

Министерство образования и науки
Донецкой Народной Республики
Государственная организация высшего профессионального образования
«Донецкий национальный университет экономики и торговли имени
Михаила Туган-Барановского»

На правах рукописи

ПОПОВА ИРИНА ВИТАЛЬЕВНА

**РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВОГО ИНЖИНИРИНГА НА РЫНКЕ
БАНКОВСКИХ УСЛУГ**

Специальности: 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит
08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством:
экономика предпринимательства

Диссертация
на соискание ученой степени
доктора экономических наук
ТОМ 1

Экземпляр диссертации идентичен по
содержанию с другими экземплярами, которые
представлены в диссертационный совет

Ученый секретарь
диссертационного
совета Д 01.004.01
А.Н. Германчук



Научный консультант:
доктор экономических наук,
профессор
Папаика Александр Алексеевич

Донецк – 2015

ОГЛАВЛЕНИЕ**ТОМ 1**

ВВЕДЕНИЕ	4
РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО ИНЖИНИРИНГА НА РЫНКЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ	
1.1 Системный подход к определению сущности финансового инжиниринга	33
1.2 Экономические предпосылки развития финансового инжиниринга	55
1.3 Классификационные различия финансового инжиниринга в банковской сфере	66
Выводы по разделу 1	80
РАЗДЕЛ 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО ИНЖИНИРИНГА В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ	
2.1 Научные подходы к построению системы финансового инжиниринга	82
2.2 Подходы к оценке значения финансового инжиниринга для развития региональной экономики	106
2.3 Методологические подходы к оценке значения финансового инжиниринга в банковской сфере	133
Выводы по разделу 2	148
РАЗДЕЛ 3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО ИНЖИНИРИНГА В КОНТЕКСТЕ РАСШИРЕНИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
3.1 Исследование перспективных направлений повышения эффективности банковской деятельности	150
3.2 Формирование инновационной политики в банковской сфере на основе кластеризации	161
3.3 Факторы, влияющие на готовность рынка банковских услуг	175

к восприятию инноваций	
3.4 Направления активизации инновационной деятельности в банковской сфере	202
Выводы по разделу 3	226
РАЗДЕЛ 4. СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО ИНЖИНИРИНГА НА РЫНКЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ	
4.1 Направления развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг на основе финансовой консолидации	229
4.2 Концепция кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга	243
4.3 Стратегия кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга и подготовки профессионалов в области банковских инноваций	259
4.4 Правовое обеспечение развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг	273
Выводы по разделу 4	281
РАЗДЕЛ 5. МОНИТОРИНГ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО ИНЖИНИРИНГА НА РЫНКЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ	
5.1 Логистические подходы к оценке эффективности развития финансового инжиниринга	285
5.2 Значение инновационной культуры банковских учреждений в развитии финансового инжиниринга	295
5.3 Обоснование необходимости стандартизации процессов финансового инжиниринга на рынке банковских услуг	304
5.4 Формирование инфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг	316
ВЫВОДЫ ПО РАЗДЕЛУ 5	328
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	333
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	339
ПРИЛОЖЕНИЯ	378

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Банковская система является важным сектором экономики и финансовой системы государства и существенным фактором ее развития, способным регулировать правовые, территориальные и функциональные и инновационные особенности его развития. Вследствие этого развитие рынка банковских услуг является одной из приоритетных задач государства, ориентированных на модернизацию и инновационное развитие стратегических направлений экономики.

Современное состояние рынка банковских услуг обладает динамичным характером. Это связано прежде всего с несовершенством нормативно-правовой базы и диспропорции в инфраструктурном развитии рынка банковских услуг, отсутствием процедур стандартизации банковской сферы.

Значение банковской системы любого государства соизмеримо с важностью обеспечения его социально-экономического развития. Развитие технологий процесса разработки и принятия управленческих решений в таких предпринимательских структурах как банковская выводит предпринимательскую деятельность на иной качественный уровень. Состояние и перспективы развития межстрановой, национальной и региональных систем банковского предпринимательства, развитость рынка банковских услуг, цивилизованность межбанковских отношений, обоснованность и эффективность финансовых потоков имеют непосредственное влияние на финансовую систему государства и межгосударственное финансовое пространство.

Активность банковских институтов выводит финансовые отношения на новый уровень возможностей и рисков, который требует от участников больших рациональных научных и практических затрат на создание инновационных финансовых инструментов управления рынками банковских услуг. Особенное значение приобретают процессы, затрагивающие инновационную деятельность отдельных банковских структур в контексте

развития рынка банковских услуг. Способность к инновационному стилю менеджмента, инновационной рискованной деятельности также свидетельствует о повышении экономической эффективности всех компонентов рынка банковских услуг.

Государственные программные мероприятия не учитывают дисбаланс регионального развития, приоритеты инновационной политики. В связи с этим перспективным инструментом активизации инновационных процессов в банковской системе является финансовый инжиниринг, позволяющий эффективно управлять банковскими рисками, обеспечивать доступность и комфортность банковского обслуживания, повышать конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность рынков банковских услуг.

Актуальность исследования детерминирована высоким теоретическим и практическим значением, так как развитие финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, обеспечение эффективности банковского сектора является первоочередной задачей функционирования данного сектора и в целом экономики государства. Предложенные меры позволят повысить конкурентоспособность банковской сферы, улучшить инвестиционный и инновационный климат, обеспечить поддержку высокотехнологичных решений, укрепить межбанковское сотрудничество.

Степень разработанности проблемы. В основе современных подходов к формированию процесса развития финансового инжиниринга лежат фундаментальные исследования управления организацией, экономики предпринимательства, стратегического и финансового управления, менеджмента и определение методологии бизнес-процессов таких ученых, как:

М. Альберт, У. Баффетт, Т. Давенпорт, П. Дракер, В. Зильбер, Р. Мертон, М. Мескон, Н. Миллер, С. Стентон, Ф. Тейлор, А. Файоль, Ю. Фама, Дж. Харрингтон, Ф. Хедоури, Дж. Шелдрейк, М. Эрикссон, И. Якобсон.

Весомый вклад в развитие и продвижение инноваций внесли Р. Колб, Н. Кондратьев, С. Кузнец, Г. Меньш, Дж. Овердахл, Г. Слезингер, М. Туган-

Барановский, Дж. Финерти, М. Хаммер, Дж. Чампли, Й. Шумпетер, Ю. Яковец.

Среди работ известных экономистов, получивших Нобелевскую премию за исследования в сфере экономических, финансовых отношений, следует отметить труды Г. Мюрдаля, Г. Саймона, Дж. Стиглера, Ф. фон Хайека и др. Отдельные явления и процессы финансового инжиниринга широко рассмотрены в работах отечественных ученых А. Аюпова, Н. Барынькиной, В. Бочарова, Т. Буй, З. Воробьева, Т. Ким, В. Крючкова, Л. Лозовского, Н. Луняковой, Ю. Масленченкова, Т. Медведь, Я. Миркина, Ф. Мишкина, А. Мороза, О. Пробоева, Б. Райзберга, Б. Рубцова, Е. Стародубцева.

Вопросам методологии использования финансового инжиниринга, банковских и финансовых инноваций на рынке банковских услуг посвящены труды ведущих отечественных ученых, в частности Е. Алифановой, С. Анесянца, С. Аптекаря, В. Золотарева, Н. Вовченко, Л. Волощенко, А. Вериги, И. Гашенко, И. Денисовой, О. Ивановой, И. Иванченко, С. Кюрджиева, Н. Кузнецова, В. Наливайского, Л. Омелянович, В. Орловой, А. Папаики, А. Половяна, Т. Романовой, О. Семенюты, М. Чараевой, С. Уразовой.

Значительное влияние на развитие финансового инжиниринга оказали исследования представителей американской и европейской научных школ, таких как: Д. Бабель, П. Беаумонт, Дж. Биржи, М. Блосс, Д. Внитехурст, П. Глассерман, С. Герхард, Х. Джо Энн, Юн Даух Люу, В. Дитхелм, М. Думпос, Дж. Житлов, Т. Заставняк, К. Зопунидис, М. Капинский, Катхбертсон, Дж. Круз, В. Линецкий, С. Мэйсон, Р. Мертон, С. Нефтчи, Д. Ницше, П. Пардэлос, А. Перольд, Дж. Стаблер, А. Сейднер, Д. Соренсер, Д. Стефаник, Дж. Топпер, Ф. Фабочи, Дж. Хаккер, Дж. Холлер, К. Л. Эйсенберг, Д. Эрнст.

В своих разработках они большое внимание уделяют рассмотрению рисков, использованию возможностей финансового инжиниринга для

создания финансовых инструментов, вопросов арбитража на финансовых рынках, обосновывают финансовый инжиниринг как часть финансовой экономики.

Представители азиатской и исламской научных школ, а именно: Ванг Тинг, Дж. Хирукава, Джеан Гуо, Дженг Юан, Джиа Мяо, Ёнгхонг Жан, Жао Ксин, Жао Чжен, Жонгбао Жу, И. Хироюк, К. Тамаки, Луи Янг, М. Танигучи, Мей Женг, Такеаки Кария, Хиан Зенг, Ху Жикиэнгб, Чаокиан Ма, Чун-фу Жианг, Ю-куан Янг, акцентируют свое внимание в основном на технических параметрах инжиниринга. При этом необходимо отметить высокий уровень практического применения возможностей финансового инжиниринга представителями азиатской школы, что оказывает существенное влияние на уровень развития инноваций и финансово-экономической системы в целом.

Отдавая должное научному вкладу вышеприведенных ученых, исследования которых, безусловно, важны для развития рынка банковских услуг, инновационной деятельности, повышения предпринимательской активности, стратегии межгосударственного сотрудничества стран СНГ, следует отметить, что теоретико-методологические подходы развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг с учетом уровня развитости банковских систем должны быть уточнены и трансформированы в виде нормативных, методических и инструктивных материалов.

Научного обоснования и системного подхода также требуют методологические подходы к внедрению финансового инжиниринга с учетом специфики банковской деятельности, что позволит обосновывать направления инновационной деятельности банковских учреждений как часть государственной инновационной политики. В связи с этим принципиально новой задачей является разработка теоретико-методологического и практического обоснования процессов развития финансового инжиниринга в банковской деятельности. Недостаточно решенными являются вопросы

развития межгосударственного межбанковского пространства и сохранения высокого уровня безопасности ведения банковской деятельности.

Решение данных вопросов находятся в поле зрения исследователей и требуют детальной проработки, что обусловило выбор темы диссертационной работы, ее цели и постановку задач для ее достижения.

Цель и задачи исследования. Целью исследования является разработка теоретико-методологических и научно-практических основ развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Комплексный подход к достижению поставленной цели обусловил круг решенных в работе задач:

- исследовать состояние теоретических основ развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг;
- развить теоретико-методологические основы развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг на основе систематизации научных подходов к построению системы финансового инжиниринга;
- разработать методические подходы к оценке значения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг и в деятельности банковского учреждения;
- проанализировать перспективы развития финансового инжиниринга в контексте расширения инновационной деятельности путем систематизации факторов, влияющих на готовность рынка банковских услуг к восприятию инноваций и выбора направлений активизации инновационной деятельности на рынке банковских услуг;
- разработать направления развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг на основе финансовой консолидации;
- предложить концепцию и стратегические приоритеты кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга и подготовки профессионалов в области банковских инноваций;
- усовершенствовать правовое обеспечение развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг;

- разработать логистические подходы к оценке эффективности развития финансового инжиниринга;
- определить основы процесса стандартизации в системе финансового инжиниринга;
- сформировать инфраструктурную поддержку развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Объектом исследования является процесс становления и развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Предметом исследования являются методологические и методические инструменты обеспечения становления и развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Область исследования затрагивает содержание специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит в части п. 10 «Банки и иные кредитные организации»: п. 10.1 «Формирование банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики»; п. 10.10 «Финансовые инновации в банковском секторе»; п. 10.22 «Новые банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения». Исследование проведено в части анализа теоретических и методологических подходов оценки и значения финансового инжиниринга в банковской сфере, перспектив развития финансового инжиниринга, мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг; специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством: экономика предпринимательства в части п. 8 «Экономика предпринимательства»: п. 8.5 «Предпринимательство в единстве его основных компонентов: личностные (способности предпринимателей к инновационной рискованной деятельности), экономические (эффективность), организационно-управленческие (инновационный стиль менеджмента)»; п. 8.11 «Технология процесса разработки и принятия управленческих решений в предпринимательских структурах»; п. 8.17 «Состояние и перспективы развития межстрановой, национальной и региональных систем предпринимательства». Исследование

проведено в направлении анализа функционирования рынка банковских услуг, инновационных процессов и политики, в частности концепции и стратегии повышения ее эффективности, состояния и перспектив развития межстрановой, национальной и региональных систем предпринимательства, которая представлена сферой банковского бизнеса как вида предпринимательства.

Теоретико-методологическую основу исследования составляют концептуальные положения фундаментальных и прикладных научных работ отечественных и зарубежных ученых в области теории и практики банковской деятельности, инновационной политики, финансового менеджмента и инжиниринга. Диссертация построена на следующих методологических принципах: историзма, прогресса, системности, эффективности, логического и исторического единства. В диссертации использовались сущностно-аналитический метод, создающий контекстную систематизацию теоретического знания, системно-функциональный метод, раскрывающий целостность развивающегося объекта исследования и обеспечивающих его механизмов, а также выделение многообразных типов связей сложного объекта и сведение их в единую теоретико-методологическую концепцию, позволяющую в совокупности обеспечить синтез научных подходов.

В качестве методологических предпосылок исследования развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг были использованы положения теории идеальных рынков и структуры капитала, теория инноваций, классическая и неоклассическая теории финансов, эволюционная теория, экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков, теории дивидендов, портфеля, агентских отношений, ассиметричной информации, предпринимательская теория фирмы.

Инструментарно-методический аппарат. Методологической основой исследования для получения, обработки и анализа явилось объединение общенаучных и специальных методов, таких как: компаративный анализ (при

сравнении исторических аспектов и существующего положения в развитии финансового инжиниринга на рынке банковских услуг стран Содружества Независимых Государств, группировке государств по общности проблем и разработке предложений по стимулированию развития финансового инжиниринга); эволюционный метод (для определения этапов развития финансового инжиниринга); логико-когнитивный (для обоснования понятийного аппарата в сфере банковских инноваций); системно-структурный (для выделения динамического подхода в исследовании рынка банковских услуг); семантический и контент-анализ (для характеристики динамических исследований в сфере инноваций); структурно-логический анализ (для выделения элементов инноваций в банковских системах); комплексный анализ (для выделения стадий развития финансового инжиниринга и обоснования рычагов влияния на стадиях развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг в территориальном аспекте); метод научной индукции и дедукции (при обосновании экономических предпосылок его развития); метод группировки (для выделения кластеров банковских учреждений и систематизации результатов оценки их инновационной деятельности); статистические методы исследования (при изучении динамики, структуры результатов деятельности банковских учреждений и оценке показателей); экономико-математическое моделирование (при изучении влияния тенденций в инновационной политике регионов и государства на показатели эффективности развития финансового инжиниринга в банковской сфере); абстрактно-логический анализ (при исследовании специфики инноваций в банковской сфере); методы экспертной и рейтинговой оценки (для исследования составляющих финансового инжиниринга на рынке банковских услуг); экономико-математические и экономико-статистические методы (кластерный, регрессионный, трендовый, многофакторный сравнительный анализ – в составе инструментов диагностики динамики развития банковских систем стран Содружества Независимых Государств и банковских учреждений в

разрезе областей и регионов); метод анализа иерархий (для оценки характера предоставления банковских услуг); фрактальный анализ (в прогнозировании вектора динамики рынка банковских услуг), матричный метод (при оценке комплексного эффекта развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг).

Информационная база исследования сформирована на основе законодательных актов стран СНГ, регулирующих функционирование рынка банковских услуг, Стратегии экономического развития Содружества Независимых Государств до 2020 г., данных о текущей и прогнозируемой экономической ситуации, официальных статистических данных и аналитических материалов Межгосударственного банка Содружества Независимых Государств, центральных банков, крупнейших и системообразующих банков, Государственной службы статистики Украины, Государственного комитета Туркменистана по статистике, Государственного статистического комитета Республики Азербайджан, Министерства национальной экономики Республики Казахстан, Комитета по статистике, Национальной статистической службы Республики Армения, Национального бюро статистики Республики Молдова, Национального статистического комитета Кыргызской республики, Национального статистического комитета Республики Беларусь, Федеральной службы государственной статистики РФ, научных школ, рейтинговых агентств, инвестиционных компаний, Ассоциации российских банков, международной ассоциации финансового инжиниринга. Используются материалы диссертационных исследований и монографий, международных конференций. Для обработки данных, построения графиков и таблиц использованы пакеты прикладных программ Microsoft Office® и STATISTICA®.

Нормативно-правовой базой исследования стали положения, содержащиеся в информации о регулятивных режимах в сфере банковского регулирования и надзора в государствах-участниках СНГ, Совета Европы, в Решении Совета глав правительств СНГ, отраженное в Межгосударственной

программе инновационного сотрудничества государств-участников СНГ на период до 2020 г., в информационно-аналитических материалах по взаимодействию государств-участников СНГ в валютно-финансовой сфере, нормативных документах, касающихся разработки основных направлений денежно-кредитной политики государств-участников Содружества Независимых Государств на краткосрочную и среднесрочную перспективу.

Степень достоверности и апробация результатов. Диссертация выполнена автором самостоятельно, вклад соискателя в коллективно опубликованные работы конкретизирован в списке публикаций по теме диссертации. В работе обоснован авторский подход к обеспечению становления и развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Научные положения, разработки и выводы диссертационной работы являются результатом самостоятельного исследования в области экономики предпринимательства, финансов, денежного обращения и кредита.

Концепция диссертационной работы исходит из генезиса финансового инжиниринга в системе финансового менеджмента, перспектив развития финансового инжиниринга в контексте расширения инновационной деятельности и теоретико-методологических основ развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг на основе систематизации научных подходов к построению системы финансового инжиниринга. Исследования указанной проблематики дали возможность автору выдвинуть и обосновать гипотезу о необходимости развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, дополнить признаки классификации финансового инжиниринга и установить взаимосвязь финансового менеджмента и финансового инжиниринга.

Концепция базируется на необходимости обоснования методологических подходов построения системы финансового инжиниринга, качественного улучшения условий функционирования рынка банковских услуг стран Содружества, выявления основных стратегических направлений

мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, а также введения и использования системы оценочных показателей, позволяющих наиболее адекватно оценить различные аспекты инновационной деятельности банковских структур. Это предполагает совершенствование деятельности банковских учреждений на основе внедрения методики оценки инновационной культуры и инновационного мышления персонала банка; разработку комплекса мероприятий по использованию концепции кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга, адаптацию организационно-экономических подходов стимулирования использования инструментов финансового инжиниринга. Реализация данных мер позволит усилить банковские системы стран СНГ и обеспечить укрепление и гармонизацию банковского пространства, повысить значимость инновационной деятельности, в частности развитие финансового инжиниринга, который является важным рычагом стимулирования инновационной активности банковской сферы, социально-экономического развития регионов и государства.

Основные положения, выносимые на защиту.

По специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит:

1. Исследование толкований дефиниции «финансовый инжиниринг» не нашло должного отображения в трудах теоретической и эмпирической направленности. Дискуссионный характер носит проблема субъектно-объектных отношений в процессе формирования банковских услуг. Это обуславливает необходимость реализации системного подхода, позволяющего гармонизировать весь комплекс элементов финансового инжиниринга как отдельной системы или подсистемы финансового менеджмента. Установлены концептуальные разногласия в организации процессов, затрагивающие инновационную деятельность отдельных банковских структур в контексте развития рынка банковских услуг. Для решения данной проблемы разработаны подходы к исследованию роли финансового инжиниринга на рынке банковских услуг с позиции

определения его значения для инновационной активности других отраслей и видов деятельности, социально-экономического развития региона, государства и с позиции его значения для развития банковского учреждения, которые базируются на индексном подходе и позволяют унифицировать рекомендации в отношении направлений развития финансового инжиниринга без привязки к уровню экономических систем.

Теоретические подходы современных исследователей к формированию современной инновационной среды, тенденций, имеющих место на мировых финансовых рынках, и доказательства роли финансового инжиниринга в инновационной политике и финансовом менеджменте характеризуются отсутствием единства мнений по вопросам признаков классификации финансового инжиниринга. В связи с этим на современном этапе развития банковского дела возникает проблема обоснования новых признаков классификации финансового инжиниринга. Эта проблема может быть решена за счет декомпозиции процесса финансового инжиниринга по видам, подэтапам и этапам. От решения данной проблемы во многом зависит формирование методологической основы формирования системы показателей для оценки уровня развития финансового инжиниринга.

2. Исследование контекстной систематизации финансового инжиниринга, построения логической цепочки взаимосвязи и места финансового инжиниринга как связующего звена между наукой и практикой выделены макро-, мезо- и микроуровни развития финансового инжиниринга выявило высокую востребованность к обоснованию фундаментального и экономического подходов к определению системы финансового инжиниринга. Эта проблема может быть решена за счет проведения систематизации научных подходов к построению системы финансового инжиниринга за счет выделения общих направлений в исследованиях и доказательства необходимости учета территориального признака и связи с уровнем регионального развития определенного государства, что определяет необходимость выделения европейской, американской, азиатской и

исламской научных школ в становлении методологии финансового инжиниринга и методологического обоснования финансового инжиниринга на рынке банковских услуг как отдельного научного направления. Недостаточно использование отечественных и зарубежных практик построения структурированной системы оценки инновационной культуры банковской системы определяют разработку методики оценки качества банковского персонала, представляющую собой технологию (процедуры) оценки комплекса качественных характеристик. Применение такого рода методик направлено на выявление проблемных зон роста инновационного потенциала в банковской сфере. Необоснованность подходов к развитию инновационной деятельности банковских учреждений, роли финансового инжиниринга в инновационной политике ставит на повестку дня решение проблемы обоснования рычагов влияния на разных стадиях развития финансового инжиниринга в территориальном аспекте и разработки системы мониторинга целесообразности и эффективности применения финансового инжиниринга с позиции экономических интересов государства или региона.

3. Эффективность процессов финансовой консолидации на рынке банковских услуг свидетельствует об уровне концентрации банковских учреждений, доступности их услуг для населения в региональном аспекте. Обоснование основных эффектов от финансовой консолидации и разработка логистических подходов к оценке эффективности развития финансового инжиниринга позволят учитывать результативность финансового инжиниринга в банковском учреждении. Данные подходы ложатся в основу системы мониторинга развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Решение данной проблемы будет способствовать выявлению основных стратегических направлений мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

4. Ключевым элементом обеспечения развития финансового инжиниринга является эффективное использование различных видов

ресурсов. Существующие подходы не всегда могут позволить провести анализ уровня подготовки специалистов в банковской сфере. Данная проблема может быть решена путем пересмотра кадрового обеспечения отрасли на межбанковском, национальном и региональном пространстве. На основе синтеза научных подходов возникает объективная необходимость разработки концепции кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга и государственной программы подготовки специалистов для банковской сферы. Для формирования новой многомерной категории «финансовый инжиниринг» необходим системный подход, который может быть обеспечен созданием методики оценки специалистов в области банковского дела, которая нацелена на отображение комплексной оценки личности, профессионально ориентированных качеств, ценностных характеристик, мотивации, сопряженности личности с интересами банка и склонности к инновационной деятельности. С помощью данной технологии может быть проведена оценка соответствия банковского специалиста психологически занимаемой должности и выполняемым обязанностям, которая позволила выявить не только слабые места работника, а его потенциальные способности и возможности. Это даст возможность более эффективно организовать процесс кадрового обеспечения в банковской системе и выявить точки роста инновационного потенциала в банковской сфере.

5. Установлено, что применяемые подходы к оценке эффективности правового механизма регулирования деятельности банков стран Содружества Независимых Государств имеют серьезный дисбаланс и должны быть разделены по сферам банковской деятельности. Для решения данной проблемы

необходимо систематизировать нормативную базу в отношении стимулирования развития финансового инжиниринга для регулирования банковской системы в целом и регулирования деятельности отдельного субъекта финансового рынка. С этой целью целесообразно предложить

систему оценки, учитывающую уровневые особенности банковской системы стран Содружества, такие как: регулирование банковской системы и регулирование деятельности отдельного субъекта (банка, небанковских финансово-кредитных организаций), а также выделить следующие уровни влияния результатов по значимости для: отдельной банковской единицы, банковской системы государства, межбанковского пространства Содружества Независимых Государств, взаимодействия банковских систем СНГ и европейского банковского сообщества.

6. Основным показателем деятельности банковского учреждения является финансовый результат. Регулярная оценка деятельности банка позволяет определить состояние банковских структур с позиции объединения финансовых ресурсов, концентрации банковских учреждений, доступности их услуг для населения, то есть финансовой консолидации, что позволит учесть степень инновационного участия банковских учреждений, виртуализацию банковской деятельности, качество информационного обеспечения финансового инжиниринга, финансовое обеспечение деятельности банка, качество кадрового обеспечения финансового инжиниринга, результативность финансового инжиниринга в банковском учреждении. Это даст возможность обосновать систему мониторинга развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг и выявить основные стратегические направления мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

7. С учетом существующих методологических подходов к оценке финансового инжиниринга в банковской сфере обосновано, что финансовый сектор вообще и банковский сегмент как таковой все еще остаются вне стандартизации, которая присуща многим отраслям экономики и является залогом получения продукции или оказания услуг высокого качества, которая обеспечивает стабильность и дальнейшее развитие. В этой связи требуют разработки подходы к принятию решений о целесообразности применения финансового инжиниринга в деятельности банковского

учреждения, которые базируются на методологических подходах к определению значения финансового инжиниринга на микроуровне и позволяют учесть специфику банковской деятельности. Данный подход представляет собой определенную процедуру в отношении выбора решений об использовании финансового инжиниринга по видам, формировании его организационного, инфраструктурного и финансового обеспечения и решает проблему выбора системы приоритетов по стандартизации банковской деятельности.

По специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством: экономика предпринимательства:

8. Уточнение роли финансового инжиниринга в инновационной политике позволяет выделить и разграничить факторы, влияющие на появление, становление и развитие финансового инжиниринга на рынке банковских услуг и определить направления мониторинга рычагов влияния на появление, становление и развитие финансового мониторинга в территориальном аспекте. В данном процессе возникает необходимость учета специфики банковской деятельности при разработке подходов к развитию инновационной деятельности, в том числе финансового инжиниринга в банковской деятельности. Следовательно, важным заданием становится разработка методических подходов к оценке значения финансового инжиниринга для развития экономики с позиции экономических интересов государства или региона и разработка системы мониторинга целесообразности и эффективности применения финансового инжиниринга.

9. Исследование перспектив развития финансового инжиниринга в контексте расширения инновационной деятельности позволит оценить банковские системы каждой из стран и выявить тенденции доминирования, а также обобщить возможности оценки проникновения зарубежных инноваций в банковскую сферу или совместную их адаптацию. Банковские системы стран Содружества Независимых Государств отличаются неравномерностью

развития. Основные финансовые ресурсы сконцентрированы в банковских системах России, Украины и Казахстана. Выдвинуто предположение целесообразности внедрения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг и разработки аналитических подходов к систематизации факторов, влияющих на готовность рынка банковских услуг к восприятию инноваций. Это даст возможность разработать концептуальные направления развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг с учетом уровня развитости банковских систем, обобщить банковские системы стран СНГ по уровню готовности к восприятию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, исходя из возможности внедрения инноваций в странах Содружества, и аргументировать возможные виды внедрения инноваций.

10. Развитая инфраструктура позволяет всем банковским структурам, в частности средним и мелким банкам, получить доступ к необходимым ресурсам, таким как кадровые, финансовые, технологические и др. Исследование субъектов инфраструктуры рынка банковских услуг свидетельствует о разобщенности подходов к формированию инфраструктурной поддержке развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Решение данной проблемы состоит в последовательной реализации следующих этапов: построение ресурсно-целевой карты каждой территориальной единицы государства, установление потребности в банковских услугах и банковских инновациях, обеспечение потребности в базовых банковских услугах. Это даст возможность сформировать стабильную банковскую инфраструктуру и организационно-институциональную среду нового типа.

Научная новизна полученных результатов состоит в концептуальном обосновании теоретических положений и разработке новых методологических подходов к развитию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг и проведению оценки готовности банковских систем к восприятию инноваций с целью выработки комплекса инструментов,

направленных на повышение конкурентоспособности и инновационного потенциала рынка банковских услуг. Наиболее существенные результаты, содержащие научную новизну, заключаются в следующем:

По специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит:

1. Развита теоретико-методологические основы финансового инжиниринга в части усовершенствования понятийно-категориального аппарата теории финансов, которые заключаются в авторской трактовке и структурировании по следующим признакам: а) уточнено определение дефиниции «финансовый инжиниринг», заключающееся в том, что необходимо определять финансовый инжиниринг как программированную целенаправленную деятельность субъектов финансового менеджмента по реализации специфического методического инструментария в том числе, методики оценки качества персонала банка, с целью инновационного изменения элементов банковской системы в части разработки новых финансовых и банковских продуктов, таких как финансовый инжиниринг, биометрический банкинг, артбанкинг, кондуитные программы, семейный банкинг детский банкинг, консъерж-сервис. В основу уточнения данного понятия положен системный подход, который позволяет не смешивать объекты, как объекты управления процессом финансового инжиниринга, с инструментарием самого процесса и его результативности – новыми продуктами и их инновационной составляющей; б) дополнены признаки классификации финансового инжиниринга на рынке банковских услуг за счет декомпозиции процесса финансового инжиниринга по видам, подэтапам и этапам, что позволило отношения, продукты, ситуации, которые возникают в результате взаимодействия с внутренней и внешней средой, относить к разным стадиям финансового инжиниринга. Доказано, что финансовый инжиниринг внешней сферы может быть разделен на следующие виды: организационный, инжиниринг обслуживания клиентов, экспортно-импортных операций, отношений с внешними кредиторами и пр. К финансовому инжинирингу внутренней сферы отнесены: налоговый,

бюджетный, инжиниринг управления денежными потоками, инвестиционных проектов, рисков, продуктов (ценных бумаг, кредитов, депозитов), схем финансирования и другие виды; в) разработана классификация видов инжиниринга по следующим признакам: масштабу и степени новизны, предпосылкам возникновения, потребительским преимуществам, субъектно-объектному составу, функциональному предназначению, сфере применения, степени воздействия на банковскую систему, способу разработки, степени результативности, степени воздействия на организационную структуру, степени детализации результатов, совокупности предоставляемых услуг, приоритету выхода на рынок, направлению, возможности и перспективам внедрения; г) установлена взаимосвязь финансового менеджмента и финансового инжиниринга, выделены наиболее существенные инновации в управлении банковским учреждением, определены векторы влияния банковских инноваций на объекты банковского менеджмента, оценен результат влияния на объекты банковского менеджмента.

2. Концептуально обоснованы методологические подходы построения системы финансового инжиниринга включающие в себя: а) обоснование необходимости выделения европейской, американской, азиатской и исламской научных школ в становлении методологии финансового инжиниринга; б) доказательства необходимости учета территориального признака и связи с уровнем регионального развития определенного государства; в) научно обоснованы концепция обобщения экономических предпосылок возникновения финансового инжиниринга и подходы к обеспечению появления, становления и развития финансового инжиниринга сквозь призму выбора и регулировки действия экономических рычагов влияния на стадии развития финансового инжиниринга, которые предложено разделить на организационно-экономические, экономико-потребительские предпочтения, финансово-бюджетные и стратегические. Это позволило обосновать систему мониторинга целесообразности и эффективности

применения финансового инжиниринга с позиции экономических интересов государства или региона.

3. Разработаны направления развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг за счет учета последствий и целесообразности финансовой консолидации. Выявлены основные стратегические направления мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг: степень инновационного участия банковских учреждений; виртуализация банковской деятельности; качество информационного обеспечения финансового инжиниринга; финансовое обеспечение деятельности банка; качество кадрового обеспечения финансового инжиниринга; результативность финансового инжиниринга в банковском учреждении. Решение данной задачи следует рассматривать приоритетно с правовой и инфраструктурной точки зрения, а именно изучения совместных возможностей регулирования банковских услуг на уровне стран СНГ. Определены четыре группы результатов по значимости влияния финансовой консолидации на рынке банковских услуг, механизмы реализации в данных направлениях и основные эффекты от процесса финансовой консолидации: в рамках отдельной банковской единицы, в рамках банковской системы государства, в рамках межбанковского пространства СНГ, в рамках взаимодействия банковских систем СНГ и европейского банковского сообщества. Предложен набор ключевых индикаторов для оценки последствий и целесообразности финансовой консолидации на рынке банковских услуг стран Содружества.

4. Разработаны базовые концепты кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга, которые включают в себя:

- разработку Концепции кадрового обеспечения процесса финансового инжиниринга, основные подходы которой отражают систему подготовки профессионалов, обладающих инновационным мышлением и способностью к восприятию инновационных изменений. Предложен механизм повышения инновационной культуры банковских учреждений, который реализуется

посредством оценки банковского персонала, каждого профессионала на предмет уровня профессиональноориентированных качеств, наличие ценностных характеристик, мотивации и сопряженности интересов профессионала с интересами банка, склонности к инновационной деятельности.

- разработку государственной программы подготовки специалистов для банковской сферы, которая поэтапно формируется на региональных уровнях. Выделены основные стратегические приоритеты программы, разработан механизм реализации государственной программы, который включает информационное обеспечение реализации программы, систему мониторинга, его периодичность, технологию реализации и ожидаемый результат. Проведена формализация комплексной оценки эффективности реализации стратегии развития кадрового обеспечения финансового инжиниринга. Реализация разработанных диссертантом концептов позволит не только эффективно перераспределять ресурсы кадрового обеспечения банковской деятельности, но и выявлять резервы инновационных качеств для пересмотра кадрового обеспечения отрасли на межбанковском, региональном и государственном уровнях.

5. Разработаны методические подходы к оценке эффективности правового механизма регулирования деятельности банков стран СНГ, которые следует разделить по сферам банковской деятельности. Предложено, построить оценку, учитывая уровневые особенности банковской системы стран СНГ. Данная система оценки составлена по следующим критериям: 1. Регулирование банковской системы включает общие подходы и механизмы государственной политики: общие вопросы регулирования рынка финансовых услуг, деятельность центрального банка страны, наличие или отсутствие банковских кодексов и банковских стандартов и регулирование деятельности небанковских финансовых институтов (кредитные союзы, микрофинансовые организации и т.п.). 2. Регулирование деятельности отдельного субъекта (банка, НФКО) включает общие вопросы регулирования

деятельности банков, валютную, кредитную, депозитную, инвестиционную, инновационную деятельность, основы создания платежной системы государства. Это позволило доказать необходимость систематизации нормативной базы в отношении стимулирования развития финансового инжиниринга для регулирования банковской системы в целом и регулирования деятельности отдельного субъекта финансового рынка и обосновать значение стандартизации в системе финансового инжиниринга на основании матричного подхода к становлению целесообразности инжиниринга в зависимости от особенностей развития банковской системы, готовности к стандартизации, повышения эффективности инновационной банковской деятельности. Предложены подходы к созданию модельно-типовых стандартов, адаптированных к специфическим условиям экономики государства.

6. Разработаны логистические подходы к оценке эффективности финансового инжиниринга с учетом стратегических направлений развития финансового инжиниринга: оценки степени инновационного участия банковских учреждений, виртуализации банковской деятельности, качества информационного обеспечения финансового инжиниринга, финансового обеспечения деятельности банка, качества кадрового обеспечения финансового инжиниринга, результативности финансового инжиниринга в банковском учреждении. В основу системы мониторинга развития финансового инжиниринга положен индексный метод расчета разработанных автором показателей: доля активов инновационного характера в активах банка; доля пассивов инновационного характера в пассивах банка; показатель дистанционного обслуживания в банке; показатель оптимальной организационной структуры банка; доля инвестиций, направленных на инновации в банке; доля доходов банка от деятельности инновационного характера в общей сумме его доходов; показатель производительности труда от внедрения новых технологий; показатель рентабельности капитала банка от деятельности инновационного характера; показатель рентабельности

активов банка от деятельности инновационного характера; доля доходов банка на рынке инновационных банковских услуг; интегральный показатель конкурентоспособности банка на рынке банковских услуг. Предложенные подходы создают основы полноценной системы мониторинга развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг и управления инновационными изменениями.

7. Предложено процесс стандартизации в системе финансового инжиниринга, который включает: - разработку матрицы целесообразности принятия решения о направлениях финансового инжиниринга в зависимости от специфических особенностей развития банковской системы страны; разработку подходов к готовности к стандартизации, повышения эффективности инновационной банковской деятельности; обоснование системы приоритетов по стандартизации банковской деятельности, что позволило предложить подходы к созданию модельно-типовых стандартов, адаптированных к специфическим условиям экономики государства. Доказана практическая реализация механизма поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, в основе которого лежит создание единого мониторингового центра информационных атак и алгоритм расчета интегрального показателя уязвимости банковской системы, включающего следующие коэффициенты: коэффициент ускорения перемещения денежных средств; отношение количества клиентов, использующих дистанционную форму расчетов (интернет-банкинг и т.п.) к общему количеству клиентов банка; коэффициент интенсивности международных переводов; показатель продуктивности правовой защиты в области банковского бизнеса.

По специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством: экономика предпринимательства:

8. Разработаны методические подходы к оценке значения финансового инжиниринга для развития экономики, которые базируются на индексном подходе и предложенной системе показателей: индекс увеличения инновационной продукции на рынке, индекс защищенности инноваций на

рынке, индекс эффективного стимулирования реализации инновационной продукции, индекс участия банковского сектора в формировании валовой добавочной стоимости, индекс опережающего снижения расходов на инновационную деятельность, индекс значимости банковского сектора для повышения наукоемкости валового внутреннего продукта, индекс перспективного повышения научно-технических работ, индекс поддержки инновационной деятельности за счет государственного бюджета, индекс финансирования методов и теорий, индекс интенсивной политики использования новых технологий, индекс повышения жизненного цикла используемых передовых технологий, индекс опережающей международной направленности реализации инновационной продукции, которая позволяет обосновать систему мониторинга целесообразности и эффективности применения финансового инжиниринга с позиции экономических интересов государства или региона. На основании этого установлены направления регулирования государственной и региональной инновационной политики, а также углублены подходы к оценке организационно-экономических условий развития финансового инжиниринга в каждом регионе государства. Это позволяет унифицировать рекомендации в отношении направлений развития финансового инжиниринга без привязки к уровню экономических систем.

9. Обоснована типология развития финансового инжиниринга в рамках отдельных национальных финансовых систем, влияющих на готовность рынка банковских услуг к восприятию инноваций, в содержательной части которых установлены следующие блоки: развитая, развивающаяся, недостаточно развитая и перспективная банковская система, разработаны концептуальные направления развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг с учетом уровня развитости банковских систем, а именно:

- сформированы подходы к оптимизации процесса формирования приоритетов инновационной политики в банковской сфере, которые, в отличие от существующих, дают возможность установить наличие взаимосвязи между существующими видами инноваций на рынке банковских

услуг, уровнем развития банковской системы и предложить направления инновационного развития банковских систем на основе кластеризации их деятельности;

- разработаны направления активизации инновационной деятельности на рынке банковских услуг на основе обоснования зависимости восприятия и способности банковской системы стран Содружества Независимых Государств к инновационным изменениям;

- предложена система показателей насыщенности банковскими услугами, восприятия и использования IT-технологий, открытости банковских систем, что позволило обосновать концептуальные и стратегические направления дальнейшего развития инновационной деятельности и разработать направления развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг за счет учета последствий и целесообразности финансовой консолидации, эффективность которой предложено устанавливать на основе концентрации банковских учреждений, доступности их услуг для населения в региональном аспекте.

10. Сформирована процедура инфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, которая предполагает последовательную реализацию следующих этапов: построение ресурсно-целевой карты каждой территориальной единицы государства, установление потребности в банковских услугах и банковских инновациях, обеспечение потребности в базовых банковских услугах, что обуславливает дальнейшее самопостроение инфраструктуры за счет стимулирования миниинфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга (создание центра поддержки банковских инноваций; создание банка инноваций в сфере финансового инжиниринга; привлечение юридических и аудиторских фирм; организация финансово-информационного центра; применение новых подходов к системе оценки интеллектуальной собственности). Внедрение предложенной процедуры позволило унифицировать меры по развитию финансового инжиниринга для определенного государства или региона с

учетом того, на какой стадии он находится в определенный промежуток времени и какие экономические выгоды ожидает государство или регион от его применения, и заложило основы создания инфраструктурного механизма, которые обозначены в плоскости выделения базовых функций, обобщения идентичных или аналоговых банковских операций и выделения критериев эффективности инновационного банковского бизнеса на рынке банковских услуг.

Теоретическая значимость диссертационной работы определяется актуальностью цели и степенью раскрытия задач исследования, а также достигнутым уровнем разработанности исследуемых проблем, научной новизной, полученной в результате исследования, развитием методологии и расширением подходов к исследованию развития финансового инжиниринга, что представляют собой комплексное системное решение научной проблемы и в совокупности решает важное социально-экономическое задание государственной политики в сфере повышения конкурентоспособности банковских учреждений и устойчивости рынка банковских услуг.

Теоретические выводы и содержащиеся в диссертационной работе результаты исследования дополняют теории денег, банковского дела и финансовых рынков разработкой концептуальных основ развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, теоретическим обоснованием научных подходов к построению системы финансового инжиниринга, научным структурированием механизма поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Разработанные в диссертации выводы и рекомендации по развитию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг могут стать основой для дальнейших исследований в области банковских инноваций, рынка банковских услуг в формате развития инвестиционно-интеграционных процессов в финансово-кредитной сфере.

Практическая значимость диссертационной работы заключается в доведении отдельных теоретических положений научной концепции до

практического внедрения путем разработки методик, выводов и рекомендаций по: внедрению методики оценки инновационной культуры и инновационного мышления персонала банка; использованию концепции кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга, организационно-экономических подходов стимулирования использования инструментов финансового инжиниринга.

Полученные выводы и рекомендации по развитию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг могут быть использованы на уровне Совета глав правительств СНГ, Межгосударственного банка СНГ, Центральных банков стран СНГ, Международной ассоциацией финансового инжиниринга, Ассоциацией российских банков для обеспечения развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Теоретические положения и практические материалы исследования используются на всех уровнях банковской системы – от центрального банка до коммерческих банков России и Украины (внедрены в практику Центрального Республиканского Банка, коммерческого банка «Платина», г. Москва, ПАТ «Украинский Бизнес Банк», г. Донецк), аудиторской фирмой «Ника-Аудит», в учебном процессе при преподавании дисциплин «Финансовый менеджмент в банке», «Банковские системы», «Инвестиционное кредитование», «Платежные системы», «Денежно-кредитные системы зарубежных стран», также при подготовке курсовых, дипломных работ и магистерских диссертаций направлений подготовки 38.04.01 «Экономика» (Профиль: «Банковское дело») и 38.04.08 «Финансы и кредит» (Профиль: «Банковское дело»).

Апробация результатов исследования. Диссертационная работа является результатом многолетней научно-практической, методической работы автора по проблематике развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Диссертация выполнена автором самостоятельно, вклад соискателя в коллективно опубликованные работы конкретизированы в списке публикаций по теме диссертации. В работе

обоснован авторский подход к обеспечению становления и развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Научные положения, разработки и выводы диссертационной работы являются результатом самостоятельного исследования в области финансов, денежного обращения и кредита.

Основные результаты диссертации докладывались автором и получили одобрение на 18 конференциях разного уровня, в частности: II Всеукраинской научно-практической конференции «Проблемы и перспективы трудоустройства выпускников высших учебных заведений» (г. Донецк, 2007 г.); VII Международной научно-практической конференции «Состояние и проблемы налогообложения в условиях рыночной экономики» (г. Донецк, 2007-2015 гг.); IV Международной научно-практической конференции (г. Пржемишль, 2008 г.); II Международной научно-практической конференции «Международные и национальные особенности прикладной экономики» (г. Пенза, 2008 г.); V Международной научно-практической конференции «Дни науки» (г. Прага, 2009 г.); VI Международной научно-практической конференции «Основы современной науки» (г. София, 2010г.); Международной научно-практической конференции «Диверсификация инновационного развития национального хозяйства в контексте реализации глобализационных процессов» (г. Кременчуг 2010 г.); VII Международной научно-практической интернет-конференции «Науковий потенціал 2011», (г. Киев, 2011 г.); Международной научно-практической конференции «Теоретический аспекты развития современной науки» (г. Мюнхен, 2012 г.); VIII Международной научно-практической конференции «Новые технологии: шаг в будущее» (г. Прага, 2012 г.); Национальной научно-практической конференции «Стратегия и политика менеджмента в условиях экономики» (г. Кишинев, 2015 г.); Международной научно-практической конференции «Инновационная экономика в условиях глобализации: современные

тенденции и перспективы» (г. Минск, 2015 г.); VI Международной конференции по экономическим наукам (г. Вена, 2015 г.).

Публикации. Основные результаты исследования опубликованы в 47 научных работах, среди них 2 монографии, из которых одна личная, 21 статья в научных изданиях, рекомендованных ВАК, 14 – в зарубежных изданиях, 4 – в других изданиях, 18 публикаций – в материалах научных конференций. Общий объем публикаций – 137,31 п.л., из которых 79,46 п.л. принадлежат лично автору.

Структура и логика исследования определяется поставленной целью и соответствует логической последовательности решения определенных автором задач исследования. Диссертация состоит из введения, пяти глав, 18 параграфов, заключения, списка используемых источников и приложений.

РАЗДЕЛ 1

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО ИНЖИНИРИНГА НА РЫНКЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ

1.1 Системный подход к определению сущности финансового инжиниринга

Динамичные преобразования в условиях деятельности рыночных институтов, вызванных глобализацией, и стремление учреждений к максимизации конкурентного потенциала побуждает банки к поиску новых подходов к оптимизации собственной деятельности для достижения положительного эффекта.

Подходы к организации процесса управления и его оптимизации появились еще в начале 20-х годов XX в. в США. Однако интерес со стороны экономистов к этому понятию возник только в 90-х годах, когда ведущие компании США столкнулись с проблемой постоянного роста цен на товары, сопровождающегося падением относительных показателей их финансовой стабильности.

Среди классических экономических теорий, которые каким-либо образом трактуют категорию инновации, можно выделить работы Й. Шумпетера – основоположника теории инноваций [1; 2]. Весомый вклад в продвижение теории инноваций внес Н.Д. Кондратьев [3]. В описании больших циклов конъюнктуры он отмечает, что перед началом повышательной волны каждого большого цикла, а иногда и в самом ее начале, наблюдаются значительные изменения в основных условиях хозяйственной жизни общества. Они обычно выражаются (в той или иной комбинации) в глубоких изменениях техники производства и обмена

(которым, в свою очередь, предшествуют значительные технические изобретения и открытия), изменении условий денежного обращения, усилении роли новых стран в мировой хозяйственной жизни [4, с. 370-371]. Эти идеи были восприняты, развиты Й. Шумпетером и легли в основу его теории инноваций.

В 1975 г. в Германии была опубликована монография Г. Меньша «Технологический пат: инновации преодолевают депрессии», в которой теория инноваций Кондратьева-Шумпетера получила дальнейшее развитие [5].

Развитие данных положений способствовало формированию российской школы инноваций в направлениях конкретизации механизмов инновационного развития хозяйствующих систем и классификации инноваций. Следует отметить ряд весомых достижений, таких как введение понятия инновационного цикла, его структуры и связи с другими циклами (научными, изобретательскими и инновационными), исследование механизма и стимулов инноваций.

Ю.В. Яковец в монографии «Эпохальные инновации XXI века» предлагает сочетать инновации с теориями циклов и кризисов, рыночный механизм с активной государственной поддержкой освоения и распределения инноваций [6].

Классификация инноваций, предложенная лауреатом Нобелевской премии С. Кузнецом [7; 8], и антиинноваций-нововведений, ориентированных не вперед, а назад, в прошлое, свидетельствует о том, что постоянное появление технологических инноваций характерно для совершенного экономического роста, и сопутствующие им социальные нововведения, которые облегчают необходимую адаптацию, являются главными факторами воздействия на структуру экономики и общества [9, с. 113].

Среди исследований известных экономистов, получивших Нобелевскую премию в вопросах, связанных с экономическими,

финансовыми отношениями, стоит также отметить работы Г. Мюрдаля, Ф. фон Хайека, Г. Саймона, Дж. Стиглера и др.

Осмысление научных и прикладных проблем и концепций финансового инжиниринга базируется на классических и неоклассических экономических теориях. К наиболее значимым можно отнести концепцию идеальных рынков капитала, теорию структуры капитала, теорию дивидендов, теорию портфеля, теорию агентских отношений, теорию ассиметричной информации, теорию финансов и др.

Теория финансов по своему эволюционному развитию условно разделена на две стадии: классическую и неоклассическую. Их суть заключается в субъектном доминировании в финансах сначала государства, а позже – частного сектора, а именно рынков капиталов, крупных предприятий.

В экономической теории сложилось несколько основных концепций предприятия, описывающих его возникновение, деятельность и ликвидацию. В каждой из них предприятие рассматривается под определенным углом, с акцентом на те или иные особенности изучаемого объекта. Если оставить за рамками чисто управленческие концепции предприятия как объекта менеджмента, то можно выделить четыре основных направления исследований, связанных с теоретическим описанием функционирования предприятия:

- неоклассическая теория фирмы;
- институциональная теория фирмы;
- эволюционная теория фирмы;
- предпринимательская теория фирмы [10, с. 10].

Что касается финансового инжиниринга, то в его основе, кроме теории финансов, лежат эволюционная теория и эволюционный подход, получившие свое развитие во второй половине XX в. Сущность данных подходов заключается в предположении, что не существует единых критериев принятия оптимальных решений.

Для недопущения краха компаний насущной необходимостью стало внедрение новых форм хозяйствования, управления, планирования. Инструментами трансформации бизнес-процессов, которые получили широкое распространение в мире, являются следующие: реинжиниринг, финансовый инжиниринг, банковский инжиниринг, банковская архитектура, банковский дизайн и др. Указанные инструменты рассматриваются экономистами и практиками как отдельные явления и процессы. В.Н. Крючков [11], опираясь на исследования М. Хаммера, Дж. Чампи [12], Г.Э. Слезингера [13, с. 7-8], отмечает, что указанные формы управления имеют единое основание, но отличаются незначительной модификацией ключевых форм и методов управления. Для определения концептуальных разногласий предлагаем провести их лингвистический анализ с целью систематизации контекста по таким признакам, как объект, субъект, методы, результат, сущность (явление, процесс, наука). Для наглядности рассмотрения составлена таблица 1.1 по указанным признакам.

Таблица 1.1 – Контекстная систематизация финансового инжиниринга

Автор определения	Объект	Субъект	Методы	Результат	Сущность	Необходимость учета интересов клиентов
1	2	3	4	5	6	7
Дж. Финерти [15], Дж.Ф. Маршалл, В.К. Банксал [16]	–	–	Проектирование; разработка; реализация; поиск	Новые идеи и подходы в области финансов	Процесс	–
Боди, Кейн, Маркус [17]	Первичные и вторичные ценные бумаги; доходы, принося- щие активы	–	Комбинирование; распределение	Новые ценные бумаги	Процесс	–
Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева [18]	Финансовые инструменты	–	Распределение; объединение	Финансовые инструменты, операционные схемы; финансовые продукты	Процесс	–
Р. Колб, Дж. Овердахл [19]	Риски	–	Финансовые деривативы	Управление рисками	Процесс	–
С.Росс [20]	–	–	Создание новых ценных бумаг	Производные ценные бумаги	Процесс	–
Е. Дерман [21]	Фундаментальные законы финансовых объектов	–	–	–	Финансовая наука	–

Продолжение таблицы 1.1

1	2	3	4	5	6	7
В. Г. Дюфей и Дж. Н. Гидди [22]	Доходность, риск, срочность, прозрачность	Компания	Изменение комбинации составляющих финансового инструмента	Поглощение, повышение рыночной стоимости компании	Процесс	–
Т.Г. Буй [25]	Корпоративные долговые бумаги	–	Модификация, комбинирование, декомпозиция и пакетный метод	Финансовый продукт	Процесс	–
В. Бочаров [26]	–	–	–	Финансовые модели; инструменты; процедуры	Технология	–
Т.А. Медведь [27]	–	–	Изучение принципов, подходов и механизмов	Повышение прибыли при минимизации рисков	Процесс	–
О.А. Пробоев [28]	Реальные опционы, инструменты собственного капитала	–	Проектирование, разработка, реализация финансовой стратегии	Повышение стоимости компании, эффективность всех бизнес-процессов, слияние и поглощение, управление стоимостью и рисками	Процесс	–
Л. Галиц [43]	Финансовая ситуация	–	Финансовые инструменты	Новая (желаемая) финансовая ситуация	Процесс	–
Ф.С. Мишкин [44]	–	–	Снижение риска, развитие новых технологий	Максимизация прибыли	Процесс	–
Т. Ким [24]	–	–	Непредвиденные изменения	Новый финансовый продукт, система расчетов, организационная структура	Процесс	–
А.А. Аюпов [29]	Существующий стандартный дериватив	–	Комбинирование и декомпозиция	Создание нового финансового продукта	Процесс	+
Ю.С. Масленчиков [30]	Банковские продукты	–	–	Финансовое обеспечение клиента	Процесс	+
Н.А. Луныкова [31]	–	–	Разработка финансовых инструментов и технологий	Удовлетворение потребностей клиентов	Стратегия	+
А.Н. Мороз [34]	Известные финансовые инструменты и технологии	–	Разработка и реализация, творческий поиск	Новые финансовые инструменты и технологии	Процесс	–
З.А. Воробьева [33]	–	–	Создание инновационных финансовых продуктов	Удовлетворение интересов клиентов; формирование желаемых денежных потоков, обеспечение соотношения риска, доходности, ликвидности	Процесс	+
Б.А. Райзберг [35]	–	–	Разработка	Новые финансовые инструменты и операционные схемы	Процесс	–
И.А. Бланк [45; 46]	–	–	Разработка	Новые финансовые инструменты и операционные схемы	Процесс	–
Н.П. Барынькина [37]	–	–	Конструирование новых продуктов, эффективное использование комбинации существующих инструментов	Повышение эффективности деятельности, снижение финансовых рисков	Процесс	+
Дж. Роберт, С. Тернбул [47]	Финансовые контракты	–	Проектирование, строительство нового или упаковка существующего	Управление рисками и прибылью	Процесс	+

Продолжение таблицы 1.1

1	2	3	4	5	6	7
З. Икбал [38]	Существующие финансовые инструменты	–	Создание новых финансовых инструментов, распределение, переупаковка существующих	Управление поступлениями, рисками	Процесс	–
IAFE [41], Дж. М. Круз, А. Нагурная, Т. Ваколбингер[42]	–	–	Математические, статистические и вычислительные методы	Оценка финансовых инструментов	–	–

В.Н. Крючков также отмечает, что при переводе на славянские языки был потерян смысл понятия «инжиниринг», поскольку в переводе оно является существительным, следовательно, определяет явление. Первоначальный американский вариант трактуется как отглагольное прилагательное, а значит, выражает процесс [11]. Сущность любого процесса традиционно рассматривается с позиции методов, которые используются определенным субъектом по отношению к определенному объекту для достижения конкретного результата. Таким образом, возможно рассмотрение концепции по обозначенной структуре и элементам процесса.

В.А. Гончарук [14] в своих работах обосновывает, что формы правления, которые были актуальными в 70-90-х годах, уже потеряли свою актуальность и не являются действенными в современных условиях. Кроме того, автор отмечает необходимость закрепления центров ответственности за отдельными процессами, поиска возможности применения инжиниринга не только для управления бизнес-процессами компании, но и для оптимизации организационной структуры, разработки стратегии, концепции.

Дж. Финерти [15], Дж.Ф. Маршалл, В.К. Банксал [16] трактуют финансовый инжиниринг как процесс, охватывающий «проектирование, разработку и реализацию инновационных финансовых инструментов и процессов, а также творческий поиск новых подходов к решению проблем в области финансов». При рассмотрении определений по установленным характеристикам следует отметить, что дефиниция не охватывает объекта приложения процесса, то есть не совсем понятно, на что должны быть направлены указанные методы достижения результата.

Боди, Кейн, Маркус рассматривают финансовый инжиниринг, с одной стороны, в аспекте создания новых ценных бумаг путем комбинирования простых и производных в одну, а с другой – как процесс распределения доходов, которые приносят активы, для создания ценных бумаг различных классов [17]. Недостатком такого подхода является сужение процесса финансового инжиниринга только к одному объекту – ценным бумагам.

Сегодня финансовый инжиниринг получил широкое распространение в мире как с практической стороны, так и в научных кругах.

По мнению Б.А. Райзберга, Л.Ш. Лозовского, Е.Б. Стародубцевой, финансовый инжиниринг – это разработка новых финансовых инструментов и операционных схем, пригодных при осуществлении финансово-кредитных операций; создание новых финансовых продуктов путем разделения и объединения действующих финансовых инструментов [18]. Данное определение довольно емко отражает сущность инжиниринга с позиции финансов.

Р.Колб, Дж. Овердахл рассматривают финансовый инжиниринг как применение финансовых деривативов для управления рисками [19]. С. Росс [20] считает, что это процесс создания новых производных ценных бумаг. Считаем, несовершенным является неопределенность большинства рассматриваемых элементов, а также некоторая узость объекта.

Е. Дерман подходит к сущности финансового инжиниринга с позиции научного знания и предлагает его определять как финансовую науку, учение о фундаментальных законах финансовых объектов [21].

Инжиниринг как наука имеет глубокие корни, связан с праксеологией, потенциологией и другими направлениями и может быть выделен в отдельное научное направление – инжинирингологию. Данная наука имеет собственную философию и предполагает разработку механизмов, инструментов и ситуативных стратегий эффективного использования финансовых рычагов при различных комбинациях условий.

Инжинирингология может выступать как междисциплинарная область, которая синтезирует и агрегирует данные различных областей, наук и сфер, имеющих процессные подходы. Она объединяет все, что накоплено учеными, исследователями в области создания и конструирования продуктов, механизмов, ситуаций, решений, технологий и других разнообразных процессов.

Кроме того, инжинирингология агрегирует и обобщает подходы с точки зрения конкретного смыслового восприятия и дает ориентацию в виде финансового решения, стратегии или ситуации для тех областей, инструменты которых могут быть использованы в процессе конструирования.

Используя в основном гетерархичную систему построения, представляющую собой систему, образованную пересекающимися, разнообразными и одновременно сосуществующими структурами управления, финансовый инжиниринг не стремится к гомеостазному состоянию, то есть сохранению целостности объекта или процесса вопреки изменениям окружающей среды, а меняет окружающую среду.

В.Г. Дюфе и Дж. Н. Гидди считают финансовый инжиниринг разумным использованием финансовых инструментов для проведения таких операций, как поглощение, либо с целью повышения рыночной стоимости компании, которая имеет стабильные производственные показатели [22]. Проявление финансового инжиниринга вышеупомянутые ученые видят в изменении комбинации составляющих финансового инструмента, таких как доходность, рискованность, срочность, трансформация и др. Данный метод неоднозначен относительно изменения комбинации составляющих, а также не совсем понятно использование указанных объектов как единого объекта управления.

С точки зрения управления рисками и доходностью трактует данное понятие Ф.С. Мишкин [23]. Он рассматривает финансовый инжиниринг как возможность снизить риск и развивать новую технологию для получения

большей прибыли. Однако указанный подход не дает никаких четких представлений о его сущности, кроме определенного результата.

Т. Ким оценивает финансовый инжиниринг с позиции предоставления новых финансовых услуг, предполагая, что под влиянием финансовых процессов формы нового финансового продукта, системы расчетов или организационной структуры могут иметь непредсказуемые изменения [24]. Несовершенство такого определения заключается, прежде всего, в тезисе, что сам процесс является непредсказуемым, то есть неконтролируемым. Таким образом, полученные результаты также не могут быть запланированными ранее, а следовательно, сам процесс может иметь разрушительные последствия вместо желаемых.

Таким образом, зарубежные исследователи обращают внимание на технические определения процесса, которые не раскрывают экономическую сущность финансового инжиниринга.

Т.Г. Буй рассматривает финансовый инжиниринг как непрерывный процесс создания инновационных финансовых продуктов на основе использования действующих долговых или новых инструментов с целью удовлетворения специфических потребностей эмитентов и инвесторов в обеспечении соответствующего уровня ликвидности, доходности и рисковости [25]. Объектом инжиниринга в таком контексте выступают корпоративные долговые ценные бумаги, что значительно сужает поле применения инструментов финансового инжиниринга. Также Т.Г. Буй выделяет четыре метода финансового инжиниринга (модификация, комбинирование, декомпозиция и пакетный метод), на основе которых создаются инновационные инструменты с различным соотношением ликвидности, доходности и риска.

В. Бочаров видит финансовый инжиниринг в технологии разработки новых финансовых моделей, инструментов и процедур. Такое определение

является неполным, поскольку не раскрывает самой сущности дефиниции [26].

Т.А. Медведь предлагает следующую трактовку понятия «финансовый инжиниринг»: изучение принципов, подходов и механизмов создания инновационных финансовых продуктов для распределения и перераспределения денежных потоков в пространстве и времени с целью использования существующих рыночных диспропорций, повышения прибыли при минимизации рисков [27]. Следует отметить, что если делать акцент только на изучении, отмечает Т.А. Медведь, то это не дает возможности создать и реализовать инновационные процессы. Установленный результат также является неоднозначным по причине его всеобщности.

О.А. Пробоев понимает финансовый инжиниринг как процесс проектирования, разработки и реализации финансовых стратегий, который основывается на определенных методологических подходах и включает применение финансовых инструментов и технологий, позволяющих управлять рисками, формировать и наращивать стратегический потенциал, способствует повышению стоимости компаний и эффективности всех бизнес-процессов [28]. Объекты финансового инжиниринга рассматриваются при слияниях и поглощениях компаний, управлении стоимостью и рисками. В данном определении, с одной стороны, имеет место чрезмерное обобщение результата финансового инжиниринга, а с другой – сужение объекта к реальным опционам и собственному капиталу.

А.А. Аюпов подходит к изучению финансового инжиниринга с позиции использования его возможностей в операциях с ценными бумагами, а именно производными [29]. Он считает возможной целью создания нового финансового продукта осуществлять комбинирование и декомпозицию существующего стандартного дериватива. Такое определение наиболее полно раскрывает элементы процесса, представленные в табл. 1.1, но

ограничивает финансовый инжиниринг рынком финансовых деривативов, оставляя остальные возможности его применения без внимания. Следует обосновать необходимость удовлетворения потребностей экономических субъектов продуктами финансового инжиниринга, то есть результат его должен быть прогнозируемым и представлять определенную ценность. Отметим, что хеджирование рисков относится к методам финансового менеджмента, которые будут проанализированы при определении методов финансового инжиниринга.

Необходимость удовлетворения заинтересованных сторон отмечает и Ю.С. Масленченков [30]. Ученый видит финансовый инжиниринг более близким к банковской сфере и считает возможным повышение финансового обеспечения клиентов с помощью новых банковских продуктов, технологий, инструментов. В данном процессе акцентируется внимание на соответствии банковских услуг потребностям как клиента, так и интересам банка. Однако непонятным остается использование указанных продуктов, а также то, как должны быть интегрированы интересы банка и клиента, степень их удовлетворения, поле этих интересов.

Н.А. Лунякова считает, что финансовый инжиниринг – это стратегия банковского бизнеса, направленная на максимально полное удовлетворение потребностей существующих и потенциальных клиентов с учетом изменений во внешней и внутренней среде функционирования банка путем успешной разработки финансовых инструментов и финансовых технологий [31]. Данное определение также подчеркивает важность удовлетворения потребностей клиентов, но неопределенным остается, каких именно нужд и каким образом следует проводить разработку новых инструментов. В отличие от остальных определений, финансовый инжиниринг рассматривается как стратегия деятельности. В классическом понимании под стратегией подразумевается комплексный план, набор действий, правил, направленный на достижение определенной цели [32], то есть цель и будет определять построение всего процесса, его алгоритм и компоненты. В таком

аспекте очень важно установить, что именно является целью финансового инжиниринга.

О необходимости удовлетворения специфических потребностей клиентов в ходе финансового инжиниринга отмечает в своих работах З.А. Воробьева [33]. Причем как основную цель финансового инжиниринга она рассматривает формирование желаемых денежных потоков и повышение конкурентоспособности за счет оптимального сочетания риска, доходности и ликвидности. Данная мотивация является классической в любой деятельности, в том числе банковской, и не отражает специфики финансового инжиниринга.

Представляет интерес позиция А.Н. Мороза, связанная с творческим поиском новых подходов к разработке и реализации новых финансовых инструментов и технологий. В данном процессе прослеживаются элементы, напоминающие процесс конструирования с помощью уже известных финансовых инструментов и технологий [34, с. 379]. В этом смысле, по сравнению с определением А.Н. Луняковой, смешиваются понятия результата и метода достижения, ведь она рассматривает создание новых финансовых инструментов и технологий в качестве методов достижения, в то время как у А.Н. Мороза это является главной целью финансового инжиниринга. Критикуя подход А.Н. Мороза, следует отметить, что к новым инструментам необходимо применить определенные критерии, тогда как старые должны прийти до такого состояния, когда они перестают удовлетворять определенным требованиям. Иначе говоря, инициирование процесса творческого поиска является неоправданным.

Процесс создания новых финансовых продуктов ряд авторов обосновывают как ключевой. Так, Б.А. Райзберг считает, что для осуществления финансово-кредитных операций необходима разработка новых финансовых инструментов и операционных схем [35]. И.А. Бланк отождествляет «финансовый инжиниринг» с процессом целенаправленной разработки новых финансовых инструментов или новых схем осуществления

финансовых операций [36]. Указанные определения также являются неполными (см. табл. 1.1).

Н.П. Барынькина гармонично синтезирует как создание новых финансовых инструментов, так и использование уже существующих [37]. Ее основной тезис состоит в том, чтобы не только конструировать новые финансовые продукты, но и эффективно использовать различные комбинации уже существующих. Такой подход базируется на взглядах З. Икбала, который рассматривал финансовый инжиниринг как построение комплекса инструментов с использованием существующих «строительных блоков» или распределение и переупаковку различных компонентов существующих финансовых инструментов для управления поступлениями, риском цены, кредитным и другими видами риска [38].

В основе оценки понимания роли инноваций в выходе из экономических кризисов лежит понимание М.И. Туган-Барановским решающего значения колебаний инвестиций в смене фаз промышленного цикла [39].

Похожий подход используют и такие экономисты, как Р. Джароу и С. Тернбул, которые трактуют финансовый инжиниринг как проектирование и строительство нового финансового контракта или упаковки существующих финансовых инструментов для удовлетворения инновационных потребностей и требований клиентов [40]. Новым в данном определении является рассмотрение в качестве объекта инжиниринга не финансовых продуктов, а финансовых контрактов, к которым традиционно относятся деривативы.

Принципиально отличный подход от уже рассмотренных использован при определении финансового инжиниринга, представленном Международной ассоциацией финансового инжиниринга (IAFE) [41] и экономистами Дж. М. Крузом, А. Нагурной, Т. Ваколбингером [42], которые понимают данную дефиницию как применение различных математических, статистических и вычислительных методов для решения практических задач

в области финансов, а именно оценки финансовых инструментов, таких как опционы, фьючерсы и свопы, торговля ценными бумагами, управление рисками и регулирования финансовых рынков.

Для уточнения объектного состава категории «финансовый инжиниринг» целесообразно систематизировать взгляды ученых (табл. 1.2).

Таблица 1.2 – Систематизация взглядов ученых-экономистов относительно объекта финансового инжиниринга

Авторы	Первичные ценные бумаги	Производные ценные бумаги	Доходы, доходность	Финансовые инструменты	Риски, рискность	Срочность	Инструменты собственного капитала	Финансовая ситуация	Банковские продукты
Боди, Кейн, Маркус [17]	+	+	+	-	-	-	-	-	-
Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева [18]	-	-	-	+	-	-	-	-	-
Р.Колб, Дж. Овердахл [19]	-	-	-	-	+	-	-	-	-
В. Г. Дюфей и Дж. Н. Гидди [22]	-	-	+	-	+	+	-	-	-
Т.Г. Буй [25]	+	-	-	-	-	-	-	-	-
О.А. Пробоев [28]	-	+	-	-	-	-	+	-	-
Л. Галиц [43]	-	-	-	-	-	-	-	+	-
А.А. Аюпов [29]	+	+	-	+	+	-	-	-	-
Ю.С. Масленченков [30]	-	+	-	-	-	-	-	-	+
А.Н. Мороз [34]	-	-	-	+	-	-	-	-	-
Дж. Роберт, С. Тернбул [47]	-	+	-	-	-	-	-	-	-
З. Икбал [38]	-	-	-	+	-	-	-	-	-
Итого	3	5	2	4	3	1	1	1	1

Таким образом, чаще всего объектом финансового инжиниринга являются производные ценные бумаги, финансовые инструменты, риски и доходность. Однако такие явления, как риски и доходность, не могут выступать объектом финансового инжиниринга, поскольку являются управляемыми и возникают в ходе деятельности банка, то есть являются сопутствующими его операциям. Финансовый менеджмент должен быть

ориентирован на определенный предмет, который может быть видоизмененным по своим качественным характеристикам с помощью инструментов финансового инжиниринга. Кроме того, использование в качестве объекта только ценных бумаг (производных или первичных) значительно сужает возможности применения финансового инжиниринга к остальным аспектам банковской деятельности. Поэтому в качестве объекта финансового инжиниринга предлагается применять банковские продукты и услуги.

Что касается выделения такого элемента как «субъект финансового инжиниринга», то экономисты уделяют недостаточно внимания его определению и характеристике. Субъект – лицо, коллектив, организация, выступающие в качестве активных деятелей в любом процессе [48]; это носитель предметно-практической деятельности и познания, источник активности, направленной на объект [49]. Соответственно в качестве субъекта следует рассматривать любого, кто применяет определенные действия по отношению к объекту на всех стадиях процесса. Систематизация взглядов экономистов на методы финансового менеджмента приведена в табл. 1.3.

Таблица 1.3 – Систематизация взглядов ученых-экономистов относительно методов финансового инжиниринга

Авторы	Проектирование	Разработка, создание нового	Реализация	Комбинирование, объединение	Распределение	Финансовые деривативы,	Модификация	Снижение рисков	Эффективное использование	Математические, статистические и вычислительные	Изменения
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Дж. Финерти [15], Дж.Ф. Маршалл, В.К. Банксал [16]	+	+	+	–	–	–	–	–	–	–	–
Боди, Кейн, Маркус [17]	–	–	–	+	+	–	–	–	–	–	–

Продолжение табл. 1.3

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева [18]	-	-	-	+	+	-	-	-	-	-	-
Р. Колб, Дж. Овердахл [19]	-	-	-	-	-	+	-	-	-	-	-
С. Росс [20]	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-
В. Г. Дюфей и Дж. Н. Гидди [22]	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-
Т.Г. Буй [25]	-	-	-	+	-	-	+	-	-	-	-
О.А. Пробоев [28]	+	+	+	-	-	-	-	-	-	-	-
Л. Галиц [43]	-	-	-	-	-	+	-	-	-	-	-
Ф.С. Мишкин [44]	-	-	-	-	-	-	-	+	-	-	-
Т. Ким [24]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+
А.А. Аюпов [29]	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-
Н.А. Лунякова [31]	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-
А.Н. Мороз [34]	-	+	+	-	-	-	-	-	-	-	-
З.А. Воробьева [33]	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Б.А. Райзберг [35]	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-
И.А. Бланк [45,46]	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Н.П. Барынькина [37]	-	+	-	+	-	-	-	-	+	-	-
Дж. Роберт, С. Тернбул [47]	-	+	-	+	-	-	-	-	-	-	-
З. Икбал [38]	-	+	-	+	-	-	-	-	-	-	-
IAFE [41], Дж. М. Круз, А. Нагурная, Т. Ваколбингер [42]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+	-
Итого	2	11	3	8	2	2	1	1	1	1	1

К методам финансового инжиниринга в основном относят создание принципиально нового или комбинирование уже существующего для получения новых свойств. Однако создание и комбинирование – это только названия процессов, которые достигаются с помощью определенных инструментов. Именно инструменты выделены в группу математических, статистических и вычислительных методов. Из табл. 1.3 можно увидеть, что разные ученые-экономисты выделяют эти же аспекты в качестве цели финансового инжиниринга.

Снижение рисков в условиях максимизации прибыли является одной из ключевых стратегий финансового менеджмента, который имеет в своем инструментарии ряд методов. То есть такой подход также не в полной мере

отражает суть финансового инжиниринга как одного из методов финансового менеджмента. Кроме того, снижение риска является методом достижения результата наряду с созданием новой технологии. Итак, к методологии финансового инжиниринга в данной концепции можно отнести все возможные подходы к управлению любыми рисками, а также создание новой технологии.

Отдельного внимания заслуживает определение технологии в отношении банковского сектора. Так, А.М. Прохоров понимает технологию как совокупность методов обработки, изготовления, изменения состояния, свойств, формы сырья, материала, которая осуществляется в процессе производства продукции [49]. С. Ожегов трактует технологию как совокупность производственных методов и процессов в определенной отрасли производства [50].

Таким образом, как технологию в процессе финансового инжиниринга в банке следует рассматривать любой банковский продукт, операцию, процесс, который может возникнуть в ходе ведения деятельности. При таком предположении целесообразно исследовать изменчивость связи между финансовым инжинирингом и финансовым менеджментом, поскольку снижение рисков является одной из целей финансового менеджмента, то есть методы финансового менеджмента могут использоваться в качестве методов финансового инжиниринга. Для более четкого определения соотношения финансового менеджмента и финансового инжиниринга следует провести сравнительную характеристику их составляющих и элементов.

Оба понятия имеют под собой систему управления собственным объектом. Цели финансового менеджмента делятся на тактические и стратегические [45; 51; 52]. Цели финансового инжиниринга можно разделить таким же образом, ведь их следует рассматривать в зависимости от результата, на который направлено применение финансового инжиниринга. Целями финансового менеджмента являются [46; 53; 54]:

- а) достижение максимальной прибыли;

- б) финансовое обеспечение акционеров и кредиторов;
- в) управление рисками;
- г) повышение эффективности деятельности.

Субъектами финансового менеджмента выступают финансовые службы банка, а также руководство и финансовые менеджеры банка, как и субъекты финансового инжиниринга. Различие между финансовым инжинирингом и финансовым менеджментом заключается в том, что финансовый менеджмент является непрерывным процессом, цели которого взаимосвязаны между собой и простираются во времени, адаптируясь к ситуации и полученному ранее результату. Цели же финансового инжиниринга конечные, четко определены и могут существовать в разрыве между собой [55]. Весь процесс является направленным на достижение одной цели, в результате чего потребность в финансовом инжиниринге исчезает. Связь между финансовым менеджментом и финансовым инжинирингом представлена на рис. 1.1.

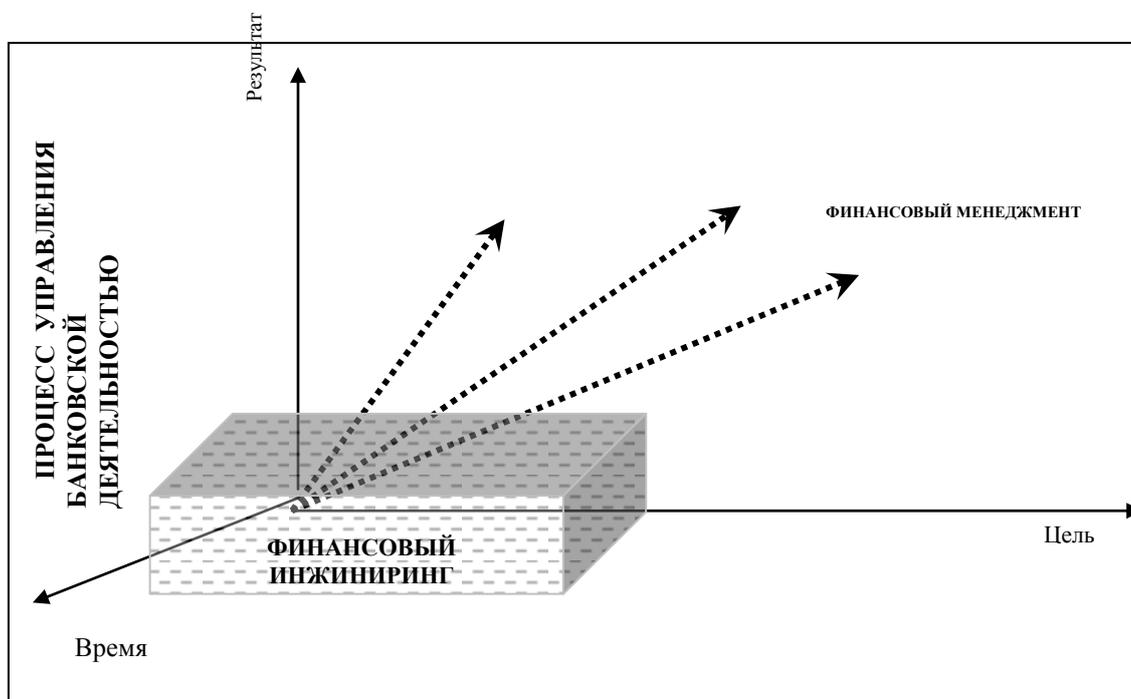


Рисунок 1.1 - **Взаимосвязь финансового менеджмента и финансового инжиниринга**

Установив взаимосвязь финансового менеджмента и финансового инжиниринга, выделим и обобщим наиболее существенные инновации в управлении банковским учреждением. Оценивая их влияние на объекты банковского менеджмента, следует отметить определение векторов влияния и формирование результатов влияния на объекты банковского менеджмента (табл. 1.4).

Таблица 1.4 – Векторы и результаты влияния банковских инноваций на объекты банковского менеджмента

Вид инноваций	Вектор	Результат
Реинжиниринг бизнес-процессов	Радикальные изменения в ключевых бизнес-процессах	Реорганизация процессов, изменение расходов, изменение организационной структуры банка
Финансовый инжиниринг	Методология создания новых финансовых инструментов	Управление рисками, снижение текучести клиентов
Процессно-ориентированное управление	Мониторинг управления	Управление расходами, анализ доходности и прибыльности клиентов, оценка продуктовой линейки
Бенчмаркинг	Взаимосвязь расходов и производительности с внутренними и внешними точками отсчета	Управление расходами, конкурентный анализ
Бренд-менеджмент	Управление имиджем банка	Управление брендом, каналы делового сотрудничества
Ключевые компетенции	Управление конкурентными преимуществами	Ключевые клиенты, ключевые факторы успеха, уникальность услуг
CRM-технологии	Управление лояльностью клиентов	Технология работы банка на рынке, управление взаимоотношениями с клиентами
Программы лояльности	Управление информационными потоками	Конджойнт-анализ, персональный менеджмент, аудит качества
Дистанционные модели обслуживания	Управление каналами доставки банковских услуг	Взаимоотношения с клиентами, усовершенствование типов информационных систем
Проектный менеджмент	Планирование, организация и управление ресурсами	Управление проектами

Продолжение таблицы 1.5

Боди, Кейн, Маркус [17]	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева [18]	+	-	+	+	-	-	-	-	-	-	-	-
Р. Колб, Дж. Овердахл [19]	-	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-
С. Росс [20]	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
В. Г. Дюфей и Дж. Н. Гидди [22]	-	-	-	-	-	+	+	-	-	-	-	-
Т.Г. Буй [25]	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-
В. Бочаров [26]	+		+		-	-	-	-	-	-	-	-
Т.А. Медведь [27]	-	-	-	-	+	-	-	-	+	-	-	-
О.А. Пробоев [28]	-	-	-	-	+	+	+	-	-	-	-	-
Л. Галиц [43]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+	-	-
Ф.С. Мишкин [44]	-	-	-	-	-	-	-	-	+		-	-
Т. Ким [24]	-	-	-	+	-	-	-	+	-	-	-	-
А.А. Аюпов [29]	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	+	-
Ю.С. Масленченков [30]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+	-
Н.А. Лунякова [31]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+	-
А.Н. Мороз [34]	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-	+	-
З.А. Воробьева [33]	-	-		-	+	-	-	-	-	-	+	+
И.А. Бланк [45; 46]	+	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Н.П. Барынькина [37]		-		-	+	-	-	-	+	-	-	+
Дж. Роберт, С.Тернбул [47]	-	-	-	-	+	-	-	-	+	-	-	-
З. Икбал [38]	-	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-
IAFE [41], Дж. М. Круз, А. Нагурная, Т. Ваколбингер [42]	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого	5	2	6	4	7	2	2	1	4	1	5	2

Проанализировав подходы экономистов, целесообразно разделить желаемый результат на следующие части:

а) принципиально новая, инновационная финансовая ситуация (или продукт), качественно отличающаяся от исходной, к которой были применены определенные инструменты;

б) финансовая ситуация (или продукт), не имеющая существенных отличий от исходной, однако некоторые ее свойства являются более благоприятными для субъекта применения финансового инжиниринга.

С точки зрения экономического содержания результата можно выделить следующие составляющие:

- продукт;
- организационная структура;

- относительные показатели финансового состояния (доходность, ликвидность и т.д.).

Такие явления, как слияние и поглощение, нельзя рассматривать в качестве объекта, ведь по своей сути это процессы, направленные на создание новой организационной структуры. Поэтому к методам финансового инжиниринга также следует добавить слияние, поглощение и реструктуризацию [56].

Относительные показатели финансового положения не могут быть результатом финансового инжиниринга, поскольку они являются расчетными и их значение зависит от определенных факторов. Соответственно, процесс инжиниринга должен быть направлен именно на эти первоначальные факторы, а эффективность применения инжиниринга уже можно измерить с помощью значений относительных показателей. Однако для изменения первоначальной финансовой ситуации необходимы определенные условия, то есть она должна соответствовать определенным критериям, при обнаружении которых можно говорить о целесообразности применения финансового инжиниринга. Результирующая достигнутая ситуация также должна соответствовать определенным критериям и будет свидетельствовать о достижении обозначенной цели.

Все элементы понятия «финансовый инжиниринг» сгруппировано в табл. 1.6.

Таблица 1.6 – Элементы понятия «финансовый инжиниринг»

Элемент	Авторское изложение
Объект	Банковские продукты и услуги, финансовая ситуация, организационная структура
Субъект	Управленческий состав банка, финансовые менеджеры, служащие – те, кто применяет определенные меры к объекту финансового инжиниринга
Методы	Математические, статистические, вычислительные методы, которые применяют к объекту в процессе проектирования, разработки, распределения, объединения, модификации, комбинирования; методы финансового менеджмента
Результат	Банковский продукт, услуга, финансовая ситуация (инновационная, новая или с новыми свойствами), организационная структура (новая или с определенными изменениями) удовлетворяют интересы контрагентов и инсайдеров

В качестве конечного результата финансового инжиниринга в банке рекомендуется рассматривать банковский продукт (инновационный или с новыми свойствами) и организационную структуру (новую или с определенными изменениями). Кроме того, полученный результат должен соответствовать определенным интересам контрагентов, акционеров.

Предлагается следующее определение: финансовый инжиниринг – программа, в ходе которой субъекты благодаря воздействию на элементы банковской системы, с помощью исчисляемых методов, целенаправленно влияют на ее инновационное изменение.

Таким образом, необходимо дальнейшее исследование разграничения понятия финансового инжиниринга по классификационным признакам и уточнение места финансового инжиниринга и его видов в общей системе инжиниринга.

1.2 Экономические предпосылки развития финансового инжиниринга

Одним из направлений развития рынка банковских услуг и банковского бизнеса в целом на сегодняшний день является инновационное. Банки предъявляют серьезные требования к внедрению инноваций и адаптируют новые подходы финансового менеджмента. На первый план выходят процессы создания, конструирования, комбинации новых финансовых и банковских продуктов, технологий, организаций и структур.

Специфика инновационной среды такова, что совершенно разные, на первый взгляд, направления инновационной деятельности в процессе тесно связаны и переплетаются друг с другом.

Изменились цели инновационной политики в мире в сторону увеличения вклада науки и техники в развитие экономики, повышения

конкурентоспособности национального продукта на мировом рынке. Внедрение инновационных технологий – один из основных факторов, обеспечивающих конкурентоспособность и экономическую эффективность современных добывающих и перерабатывающих производств.

Проанализировав подходы к формированию инновационной политики и инновационной среды [57-65], можно утверждать, что перевод экономики страны на инновационный путь развития неосуществим без формирования благоприятной инновационной среды для хозяйствующих субъектов реального сектора экономики. На рис. 1.2 представлены подходы к формированию современной инновационной среды.

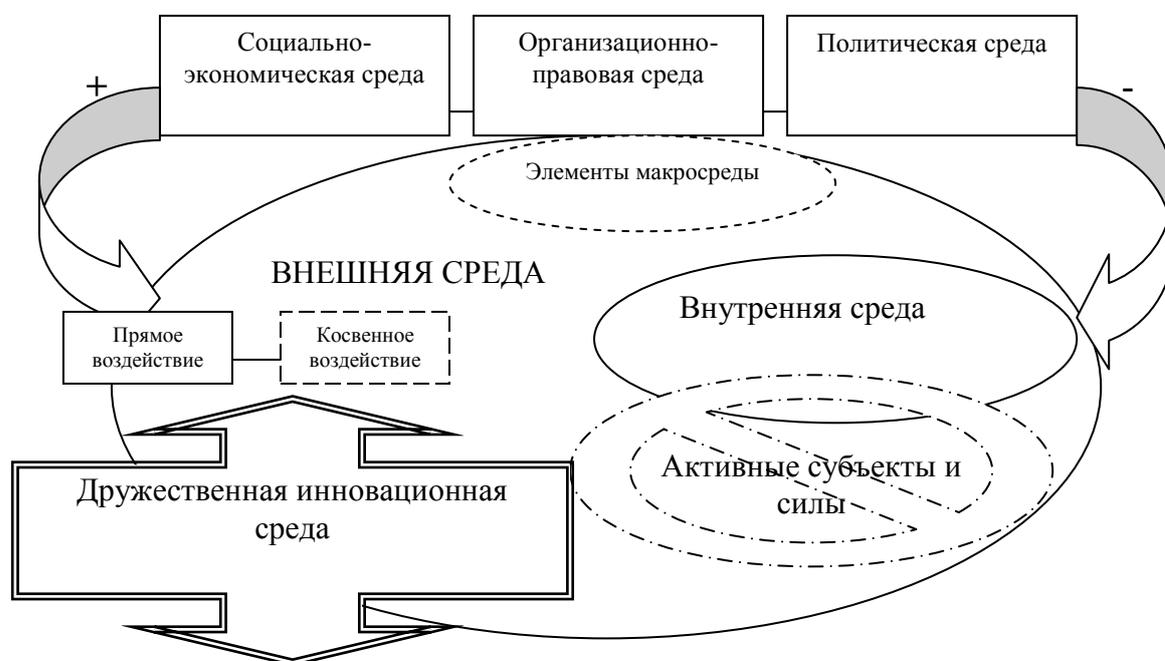


Рисунок 1.2 – Научные подходы к формированию современной инновационной среды

Инновационная политика должна быть согласована с целями развития хозяйствующего субъекта, ориентирована на результат, научно обоснована и измерима в конкретных сопоставимых показателях. Также не менее важными являются вопросы планирования и возможности корректировки результатов.

Как экономическая категория финансовая инновация имеет следующие отличительные черты: взаимосвязь спроса и предложения на инновационные финансовые продукты и услуги, формы реализации, уникальные особенности продукта, способность к массовому использованию, временной фактор устойчивости инноваций.

Инжиниринг инноваций как форма инновационной политики включает практически стандартные этапы, начиная от маркетинговых исследований рынка и заканчивая оформлением документальных процессов и их презентацией.

Вопросы функционирования банковской системы, развития денежно-кредитной сферы органично вплетаются в структуру стратегических наднациональных задач, в рамки которых входят проблемы долгосрочного функционирования банковских структур на основе эффективного предпринимательства и управления рисками. Исходя из исторического анализа, эпицентром большинства экономических кризисов чаще всего выступают именно банки, вследствие чего возрастает роль превентивных мер (методов прогнозирования, расчёта), нацеленных на снижение всех типов рисков (в первую очередь, безусловно, финансовых), воздействующих на них, нейтрализующих и если не полностью исключаящих, то существенно снижающих их разрушительный потенциал [66, с. 29].

В силу специфики своей деятельности банки – наиболее активные, с точки зрения адаптации инновационно-интеграционных процессов, субъекты предпринимательской деятельности.

Важнейшей составляющей частью менеджмента становятся инновации – процесс постоянного обновления во всех сферах предпринимательства. Инновации включают не только технические и технологические разработки, но и все изменения, способствующие улучшению деятельности фирмы (новые товары, услуги, благоприятные условия для клиентов, включая цены, и т.д.). Инновационный процесс – совершенствование сбалансированности

различных сфер деятельности предприятия при контроле рентабельности работы каждого звена. Все нововведения проводятся на основе систематического, комплексного анализа различных сторон работы фирмы, главное в котором – сравнивать полученные результаты не с уже достигнутыми, а с тем потенциалом (емкостью) рынка, который имеется в данное время. Цель такого анализа – определить, насколько полно использует фирма возможности рынка в каждом периоде [67, с. 147].

Спрос на финансовые, а точнее банковские, услуги свидетельствует о том, насколько динамичен тот или иной сегмент экономики. Появился даже термин «банкизация», который можно охарактеризовать как элемент, обеспечивающий должный уровень горизонтальных связей, являющийся отражением степени проникновения банковских услуг во всю инфраструктуру экономики, во все поры общества [68].

Правильное понимание процессов на качественном уровне обуславливает достоверные количественные оценки, а исходная неопределенность, правильно понятая и оцененная, может быть конвертирована в объективную оценку разброса параметров.

Тенденции, происходящие на мировом финансовом рынке, можно описать общими чертами:

1. Процессы рецессии и дефляции как негативные тенденции новой экономики.
2. Потеря устойчивости и четких ориентиров фондовых рынков развитых стран, повышение уязвимости фондовых рынков развивающихся стран к колебаниям кросс-курсов мировых валют.
3. Неадекватное вложение финансовых ресурсов частных пенсионных фондов в высокорисковые фондовые инструменты, порождающее недоверие к данному сектору.
4. Взаимная девальвация европейской и американской валют и, вследствие этого, снижение привлекательности международных инвестиций.

5. Рационализация инвестиционных предпочтений инвестора.

6. Новая парадигма фондового рынка и объективные изменения финансово-кредитной сферы, определяющие появление новой научной парадигмы и порождающие спрос на новые теории [69, с. 19-20].

По мнению И.А. Бланка, механизм финансового менеджмента состоит из следующих элементов [45, с. 21]:

- система регулирования финансовой деятельности;
- система внешней поддержки финансовой деятельности;
- система финансовых инструментов;
- система финансовых рычагов;
- система финансовых методов;
- система финансовых инструментов.

К фундаментальным концепциям финансового менеджмента можно отнести концепции [46, с. 102]:

- денежного потока;
- временной ценности денежных ресурсов;
- компромисса между риском и доходностью;
- операционного и финансового рисков;
- стоимости капитала;
- эффективности рынка капитала;
- асимметрии информации;
- агентских отношений;
- альтернативных затрат;
- временной неограниченности хозяйствующего субъекта;
- имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования.

Одним из направлений или разновидностей финансового менеджмента является инновационный менеджмент. Основные приемы – брендмаркетинг, маркетинговое воздействие на инновации, инновационный инжиниринг,

реинжиниринг, бренд-стратегия, фронтинг и сегментирование рынка, мерджер, ценовые и неценовые приемы управления [70-73].

Понятие «финансовая инновация» можно рассматривать с разных точек зрения, а именно:

- новые финансовые продукты и процессы по переводу денег, выдаче и получению кредитов, разработанные с помощью новых или существующих финансовых инструментов;

- появление совсем новой, революционной технологии;

- новый механизм в использовании уже известной идеи [69, с. 359].

В новых экономических условиях банковская система выполняет новые требования и задачи, способствующие более рациональному использованию ее финансового, ресурсного и кадрового потенциала. Рассматривая специфику категории банковского потенциала, следует отметить, что он дает возможность обеспечивать создание, реализацию и предоставление финансовых продуктов и услуг с помощью имеющихся ресурсов для реализации микро- и макрозадач.

В условиях обостряющейся конкуренции нововведения (инновации) являются одним из главных путей обеспечения конкурентного преимущества предприятия на рынках. Нововведения – это улучшения во всех направлениях деятельности предприятия. Каждый этап эволюции предприятия требует своих нововведений. В современных условиях наиболее приоритетными являются следующие формы нововведений [74-77]:

- финансовый инжиниринг с целью использования новых финансовых инструментов;

- виртуализация процессов предоставления услуг в целом и управления ими;

- создание системы постоянного обновления повышения эффективности производства и др.

На определенных стадиях развития финансового рынка фондовый рынок, вексельный рынок и подобные направления бизнеса могли считаться инновациями, однако со временем данные виды приобретали очертания непрерывной сегментации рынка, усиливая его конкурентоспособность.

Финансовый инжиниринг в банковской сфере становится полноценной составляющей общей стратегии банков. Творческий и научный подходы позволяют расширить возможности использования финансового инжиниринга, а гибкость системы – внедрить его наиболее инновационные инструменты.

Финансовый инжиниринг – основополагающая категория, связанная с уточнением роли, значения, состава, структуры общих функций управления бизнес-процессами банковской системы, обеспечением необходимых значений параметров экономического роста, повышением качества, эффективности финансовой деятельности банков на рынке банковских услуг.

Финансовый инжиниринг основывается на экономической, организационной политике, прогнозировании результатов деятельности, оценке влияния конкурентной среды организации, развитии общих социальных, политических условий, тенденций. Задачи финансового инжиниринга определяются общими критериями принятия финансовых решений, к которым, прежде всего, относят обеспечение при минимальных финансовых рисках максимального в данных условиях уровня: а) продаж; б) прибыли, рентабельности; в) стоимости организации.

Особенностью финансового инжиниринга является неразрывное единство в процессе управления финансами организации функций финансового планирования, инвестиционного проектирования и организации их исполнения. За счет этого обеспечивается существенное повышение эффективности управления финансами организаций, по сути, выводящее его на качественно новый уровень.

Финансовый инжиниринг осуществляется через определенную организационную структуру управления, отвечающую за разработку и реализацию финансовых плановых решений. Выделяют следующие центры финансовой ответственности: а) доходов; б) затрат; в) прибыли; г) инвестиций, составляющие основу организационной структуры функционального управления финансами организаций.

К вышеперечисленным центрам целесообразно добавить центры инноваций (финансового инжиниринга). В большинстве исследований оценивается роль финансового инжиниринга на финансовом рынке [78-85]. Однако не уделено внимания исследованию финансового инжиниринга как составляющей части инновационной политики.

Оценка роли и места финансового инжиниринга в инновационной политике и финансовом менеджменте отражена на рис. 1.3.

На основе выделения и разграничения факторов, влияющих на появление, становление и развитие финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, экономические предпосылки целесообразно разделить по трем указанным стадиям и сгруппировать рычаги влияния следующим образом: организационно-экономические, экономические и потребительские предпочтения, финансово-бюджетные и др.

Таким образом, реализация эффективной процедуры финансового инжиниринга предполагает наличие:

формализованного регламента организационной структуры управления финансами, принципов функционирования, разграничения полномочий, ответственности структурных подразделений в процессе планирования, организации исполнения финансовых планов, бюджетов, инвестиционных проектов;

методического обеспечения процедуры финансового планирования, бюджетирования, определения финансовых приоритетов, эффективной организации их исполнения;

строгой финансовой дисциплины.

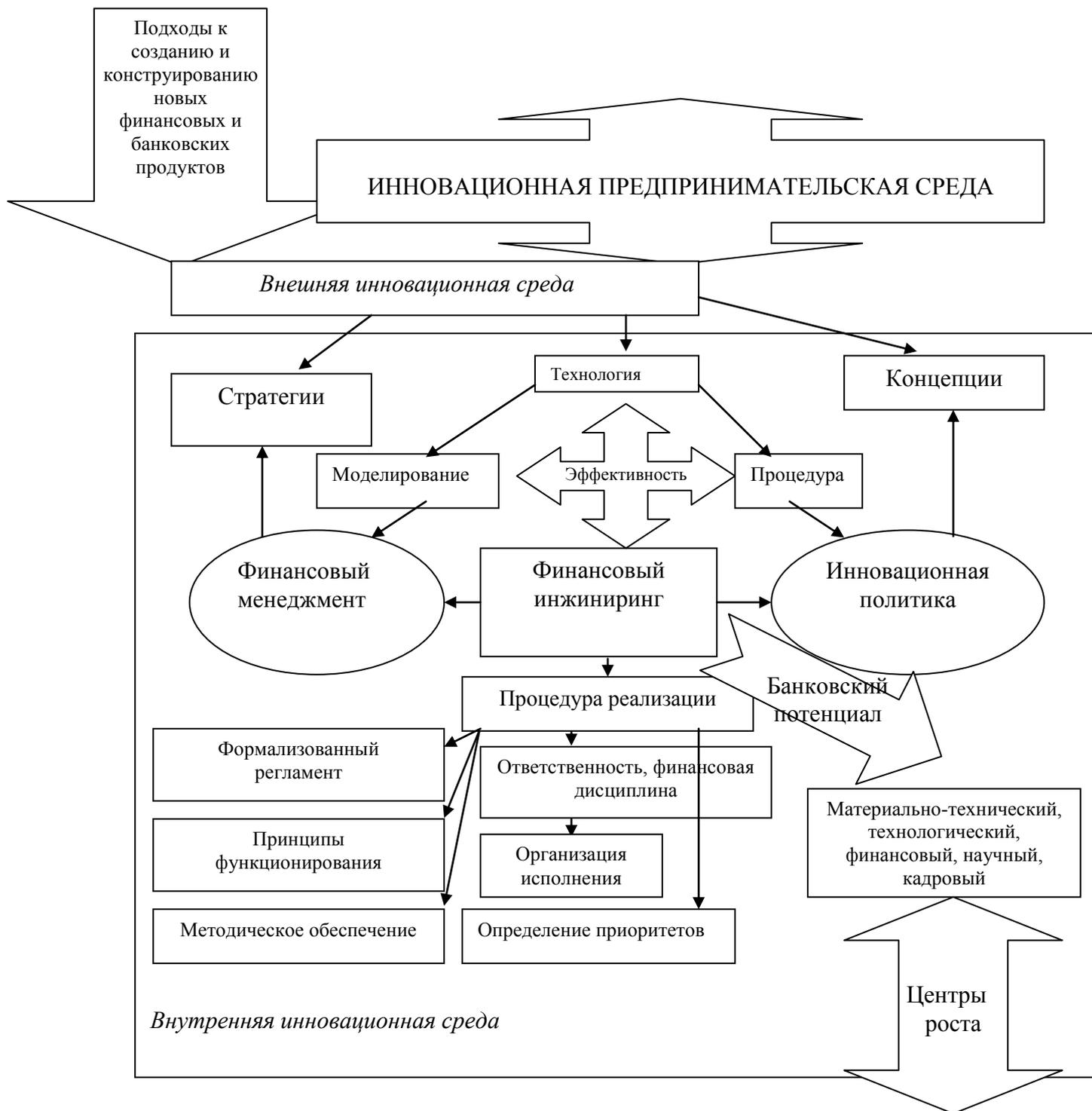


Рисунок 1.3 – Роль финансового инжиниринга в инновационной политике и финансовом менеджменте

В результате финансовый инжиниринг, как необходимая составляющая часть функционального финансового менеджмента, характеризуется наличием сформулированных правил, утвержденной организационной

структуры, которая дает ясное представление об основных направлениях деятельности, особенностях иерархии, функций управления [86].

Использование таких знаний позволит унифицировать меры по развитию финансового инжиниринга для определенного государства (или региона) с учетом того, на какой стадии оно находится в определенный промежуток времени и какие экономические выгоды ожидает от его применения. Авторская концепция обобщения экономических предпосылок возникновения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг приведена на рис. 1.4 [87].



Рисунок 1.4 – Систематизация предпосылок развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг (разработано автором)

Характеристика и подходы к мониторингу рычагов влияния на появление, становление и развитие финансового мониторинга в территориальном аспекте изложены в табл. 1.7 [88].

Из данной таблицы видно, что организационные рычаги, влияющие на потребность в финансовом инжиниринге, могут в конечном итоге рассматриваться сквозь призму их экономического значения, что нашло свое отражение в предлагаемой системе мониторинга.

Роль финансового инжиниринга в инновационной политике и финансовом менеджменте определяется по следующим элементам:

1. Общая характеристика финансового инжиниринга.
2. Технология определения действительной потребности в инновациях (инструментах и возможностях финансового инжиниринга).
3. Моделирование выбора стратегии использования финансового инжиниринга для отдельного банка, банковского объединения, банковской системы, межгосударственной глобальной банковской системы.
4. Процедуры управления процессами финансового инжиниринга.
5. Оценка эффективности использования финансового инжиниринга.

Таблица 1.7 – Рычаги влияния на стадиях развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг в территориальном аспекте ¹

Стадии	Рычаги
<i>Организационно-экономические</i>	
Появление	Сокращение агентских расходов
Становление	Повышение качества организационной структуры банка
Развитие	Повышение производительности труда банка, связанной с инновационной деятельностью
<i>Экономические и потребительские преимущества</i>	
Появление	Улучшение качества активов за счет инноваций
Становление	Улучшение качества пассивов за счет инноваций
Развитие	Увеличение доли банка на рынке инновационных банковских услуг
<i>Финансово-бюджетные</i>	
Появление	Обеспечение способности инноваций приносить прибыль на каждую единицу затрат от осуществления инновационной деятельности
Становление	Повышение прибыльности активов в результате осуществления инноваций
Развитие	Обоснование наиболее оптимального варианта осуществления инвестиций в инновации
<i>Стратегические</i>	
Появление	Выбор оптимальной стратегии на рынке инновационных банковских услуг
Становление	Повышение рыночной стоимости капитала в результате внедрения инноваций
Развитие	Повышение конкурентоспособности банка на рынке инновационных банковских услуг

¹ Составлено автором.

Таким образом, на основании изучения особенностей проявления финансового инжиниринга в таких макроэкономических категориях, как финансовый менеджмент и инновационная политика, уточнена роль финансового инжиниринга в финансовом менеджменте и инновационной политике, выделены и упорядочены его основные элементы.

1.3 Классификационные различия финансового инжиниринга в банковской сфере

Изменения, происходящие в системе рынка финансовых услуг, требуют определенного изменения парадигмы развития. Изменение финансовой ситуации объективно меняет парадигму исследования, добавляя новые элементы и тенденции, изменяющие представление о финансовой системе [89]. Все это создает базис для необходимости совершенствования и модификации банковского сектора на всех уровнях (микро-, мезо-, макро-).

На реализацию указанных тенденций и направлен финансовый инжиниринг. Следует отметить, что финансовый инжиниринг – это одно из звеньев инжиниринга. Кроме того, под влиянием указанных предпосылок получил развитие не только финансовый инжиниринг, но и другие виды инжиниринга.

Основной объем экспорта инжиниринговых услуг приходится на фирмы высокоразвитых стран. Потенциальные импортеры инжиниринговых услуг – развивающиеся страны. Крупнейшими рынками таких услуг в развитых странах являются азиатский (53% экспорта инжиниринговых услуг), европейский (38,2%) и рынки североафриканских стран.

В развитых странах существует много фирм и организаций, оказывающих такие услуги. Ведущими экспортерами инжиниринговых услуг являются компании США, Великобритании, Германии, Франции, Японии,

Канады, Швейцарии, Италии. Растет активность на внешнем рынке инжиниринговых услуг стран Скандинавии, Мексики, Бразилии, Республики Корея, Индии [90, с. 290].

Лидером в развитии инжиниринговых услуг являются США [91], где зарегистрировано более 25 тыс. фирм различного профиля и объема деятельности. Некоторые из них имеют очень узкую специализацию, ограничиваясь консультациями по частным вопросам. Инжиниринговые фирмы представлены как узкопрофильными субъектами, оказывающими консультационные услуги, и крупными многопрофильными фирмами, которые берут на себя весь спектр инжиниринговых и сопроводительных услуг [92, с. 204].

Инжиниринг как особый вид предпринимательства имеет следующие особенности [93, с. 288]:

1. Специфические свойства инжиниринга проявляются не только в его вещественном выражении, но и в полезном эффекте.

2. Инжиниринг как вид деятельности представляет собой не основной процесс, а несет в себе вспомогательные функции обеспечения производства или предоставления услуг.

3. Субъектно-объектная составляющая инжиниринга предполагает коммерческий подход к его реализации.

Современный инжиниринг основывается на совокупности принципов, обеспечивающих заинтересованность заказчика в услугах инжиниринговой фирмы, а последней – в постоянных прибылях. Основными из этих принципов являются [94]:

- системность, комплексность, междисциплинарный подход к осуществлению проектов;
- разноаспектная оценка проектов с обоснованием эффективности для клиента;
- внедрение новейших технологий и процессов, поиск альтернативных источников согласно заданным условиям;

- использование современных методов организации и управления проектами.

Инжиниринг как особая форма деятельности имеет специфические особенности, которые заключаются в следующем:

- а) производственный характер инжиниринговых услуг;
- б) коммерческий характер инжиниринга;
- в) материальная и нематериальная форма воплощения;
- г) возможность тиражирования инжиниринговых услуг.

Наиболее часто в экономической литературе [95-99] встречаются следующие определения инжиниринга:

широкий спектр работ и услуг, которые выполняет и предоставляет консалтинговая компания;

творческое применение научных методов и принципов к проектированию и разработке зданий (сооружений), машин, аппаратов, производственных процессов и методов их использования отдельно или в комбинации, к строительству и эксплуатации, прогнозам поведения всего этого в специфических условиях эксплуатации – при учете функционального назначения, экономичности использования и безопасности для жизни и имущества;

одна из форм международных коммерческих связей в сфере науки и техники, основное направление которой – предоставление услуг по внедрению научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок в производство;

комплекс инженерно-консультационных услуг коммерческого характера по подготовке и обеспечению непосредственно процесса производства, обслуживанию сооружений, эксплуатации хозяйственных объектов и реализации продукции.

Итак, под инжинирингом в общем смысле подразумевается применение определенных методов, принципов, которые бы обеспечили

внедрение научных разработок в практику различных сфер хозяйственной деятельности.

Экономисты выделяют ряд видов инжиниринга, наиболее полные классификации которых сгруппированы в табл. 1.8. Но некоторые из видов инжиниринга таковыми не выступают, а лишь раскрывают определенную фазу, этап реализации инжиниринга (они представлены в табл. 1.7 для исключения их из классификации).

Таблица 1.8 – **Виды инжиниринга, встречающиеся в экономической литературе**¹

Вид инжиниринга	Определение	Принадлежность
1	2	3
Технологический	Предоставление заказчику технологий, необходимых для строительства промышленного объекта и его эксплуатации (договоры на передачу производственного опыта и знаний), разработка проектов по энерго-, водоснабжению, транспорту и др.	Вид
Инжиниринг по отраслям промышленности	Предоставление услуг, выполнение работ, производство инновационной продукции согласно специфике отрасли	Вид
Консультативный	Предоставление интеллектуальных услуг при проектировании объектов, разработке планов строительства и контроле проведения работ	Этап
	Рекомендательные услуги по эксплуатации, управлению, реализации выпускаемой продукции	
	Инжиниринговые услуги любого из направлений, предоставляемых в форме информирования, рекомендаций и подготовки решений для заказчика	
Финансовый	Разработка новых финансовых инструментов и операционных схем	Вид
Предпроектный	Предварительное исследование, технико-экономические обоснования	Этап
	Преинвестиционные исследования, оформление исходно-разрешительной документации, разработка обоснований инвестиций, ТЭО (проектов) строительства, сбор исходных данных и подготовка заданий на проектирование	
Проектный	Составление проектов, генплановых схем, рабочих чертежей и т.п.	Этап

1	2	3
	<p>Предоставление заказчику строительных и «эксплуатационных» технологий вместе с лицензиями на их использование, технологическое проектирование, формирование заказных спецификаций на технологическое оборудование</p> <p>Разработка проектной документации, осуществление функций генерального проектировщика, разработка специальных разделов проекта, экспертиза, сопровождение проектов</p>	
Послепроектный	Подготовка контрактных материалов, торгов, инспекция строительных работ и т.п.	Этап
Технический	Предоставление заказчику строительных и «эксплуатационных» технологий вместе с лицензиями на их использование, технологическое проектирование, формирование заказных спецификаций на технологическое оборудование	Подэтап
Стоимостной	Разработка бюджетов и смет по проекту	Подэтап
Управление проектами	Разработка организационно-управленческих структур и методов их функционирования	Вид (название требует программной корректировки, поскольку не соответствует сущности)
Информационно-технологический	Разработка информационного и программно-технического обеспечения инвестиционного процесса	Вид
Производственный	Подготовка тендерной документации на поставку, работы и услуги, подготовка производства и организация работ, надзор за изготовлением, поставками и производством работ, организация контроля качества, организация пуско-наладочных работ, услуги по эксплуатации объекта	Подэтап
Комплексный (системный)	Совокупность инжиниринговых услуг, обеспечивающих возможность реализации проектов «под ключ»	Название совокупности этапов
Международный	Инжиниринг – это одна из форм международных коммерческих связей в сфере науки и техники, основное направление которой – предоставление услуг по доведению научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок до стадии производства	Вид

¹ Составлено по данным источников [95; 96; 106-108; 322].

Следует отметить, что виды инжиниринга выделены только в отраслях экономики (финансовый), техники (технологический, информационно-технологический) и строительства (строительный). Однако, исходя из

сложившейся сущности инжиниринга, его можно применять в любой области науки и хозяйствования. Это требует объединения науки, научных достижений с практикой и обуславливает множество его видов (биологический, медицинский, химический, физический, логистический и др.). Вид инжиниринга «управление проектами» целесообразно назвать «организационным» для более полного отражения его сущности. Кроме того, указанный вид необходимо отнести в состав финансового инжиниринга, поскольку по своему предмету он охватывает часть финансовых отношений.

Что касается финансового инжиниринга, то в зависимости от критериев экономисты выделяют различные его виды. К проблемам указанного вида инжиниринга относятся вопросы, возникающие при слиянии или поглощении предприятий. Примером финансового инжиниринга является «промежуточное» финансирование, при котором инвестиционный банк предоставляет кредит группе выкупа на срок, пока не будет организовано финансирование на стабильной основе. Предоставляя такой кредит, инвестиционный банк получает не только проценты, но и комиссионные доходы за оказание консультационных и других услуг. В то же время банк заинтересован в скорейшем возврате кредита, поскольку он является достаточно рискованным [100].

Классификационные признаки и виды финансового инжиниринга по своей сути близки к классификации банковских инноваций, так как обе категории отражают нововведения. Однако инжиниринг – это один из инструментов инноваций в разных областях проявления.

Для конкретизации результатов субъектно-объектного подхода в исследовании вопросов развития финансового инжиниринга необходимо конкретизировать классификацию видов инжиниринга, которая обеспечит системное понимание предмета исследования.

На основании выявления обобщенных критериев и классификационных признаков инноваций сформирована классификация видов инжиниринга (табл. 1.9).

Ученые констатируют, что важная роль финансового инжиниринга связана с обслуживанием населения [101-105]. Здесь можно назвать, в частности, «нау»-счета, индивидуальные пенсионные счета.

Также инжиниринг позиционируют как связующее звено между наукой и производством. Логическая цепочка: научные исследования готовят платформу для формирования общих подходов и методологических направлений → инструменты инжиниринга создают возможности для эффективного внедрения и дальнейшего конструирования → производство и потребление осуществляют конечную интеграцию научных идей.

Таблица 1.9 – **Классификация видов инжиниринга**

Признак классификации	Виды инжиниринга
1	2
По масштабу новизны	- международный; - национальный; - региональный; - микроинжиниринг
По степени новизны	- инжиниринг инноваций; - традиционный; - комбинированный; - псевдоинжиниринг; - условия для развития инжиниринга
По предпосылкам возникновения	- кризисный; - стратегический
По потребительским преимуществам	- системный; - разовый
По субъектному составу	- менеджмент банка; - сотрудник банка; - финансовый инженер
По объектному составу	- виртуальный; - реальный
По функциональному назначению	- инжиниринг отраслей; - эксплуатационный
По сфере применения	- чистый (консультативный); - технологический
По степени воздействия на банковскую систему	- упорядоченный; - хаотичный
По способу разработки	- прямой; - индивидуальный; - обратный
По степени результативности	- инжиниринг центров ответственности; - комплексный

Продолжение таблицы 1.9

1	2
По степени воздействия на организационную структуру	- эволюционный; - революционный; - реинжиниринг; - онтоинжиниринг
По степени детализации результатов	- детальный; - общий; - концептуальный
По совокупности предоставляемых услуг	- связанный с подготовкой процесса; - связанный с обеспечением организации и осуществления процесса
По приоритету выхода на рынок	- первостепенный; - второстепенный
По направлению внедрения	- бизнес-процессов; - организационный; - финансовый
По возможности внедрения	- идеи; - технологии; - проекты
По перспективам внедрения	- инжиниринг; - антиинжиниринг

Обобщив исследования [106-119], предлагаем укрупненную классификацию финансового инжиниринга:

1. Финансовый инжиниринг внешней сферы – направлен на отношения, продукты, ситуации, возникающие в ходе сотрудничества с внешней (по отношению к предприятию, банку) средой. К нему относятся следующие виды:

- организационный;
- обслуживание клиентов;
- инжиниринг экспортно-импортных операций;
- взаимоотношения с внешними кредиторами и др.

2. Финансовый инжиниринг внутренней сферы – направлен на отношения, продукты, ситуации, возникающие исключительно в пределах функционирования предприятия, банка. К нему следует отнести следующие виды:

- налоговый;
- бюджетный;

- управление денежными потоками;
- инжиниринг инвестиционных проектов;
- рисков;
- продуктов (ценных бумаг, кредитов, депозитов и пр.);
- схем финансирования и др.

Место финансового инжиниринга, взаимосвязь его видов и этапов в системе инжиниринга отражены на рис. 1.5.

Луныкова Н.А. выделяет следующие виды финансового инжиниринга в зависимости от времени их осуществления [32]:

1. Текущий – ориентирован на удовлетворение потребностей существующих клиентов банка.
2. Финансовый инжиниринг развития – ориентирован на удовлетворение потребностей, которые могут возникнуть в будущем (например, ориентация на потенциальных клиентов банка).
3. Кризисный – ориентирован на решение проблем банка в кризисных ситуациях.

Данный подход является нецелесообразным, поскольку финансовый инжиниринг нельзя применять внезапно, по желанию. Его используют только в определенной ситуации или при определенных ожиданиях. Сигнализировать о такой ситуации может система коэффициентов, применение которых будет необходимым условием дальнейшего внедрения методов финансового инжиниринга.

Следует отметить, что подход к определению индикаторов эффективности бизнес-процесса, которые будут определять направление мероприятий информационного инжиниринга и их характер, должен соответствовать общепринятому в мировой практике инвестиционному подходу, согласно которому эффективность оценивают по отношению к чистой прибыли, полученной за определенный период благодаря инвестированному капиталу [120].

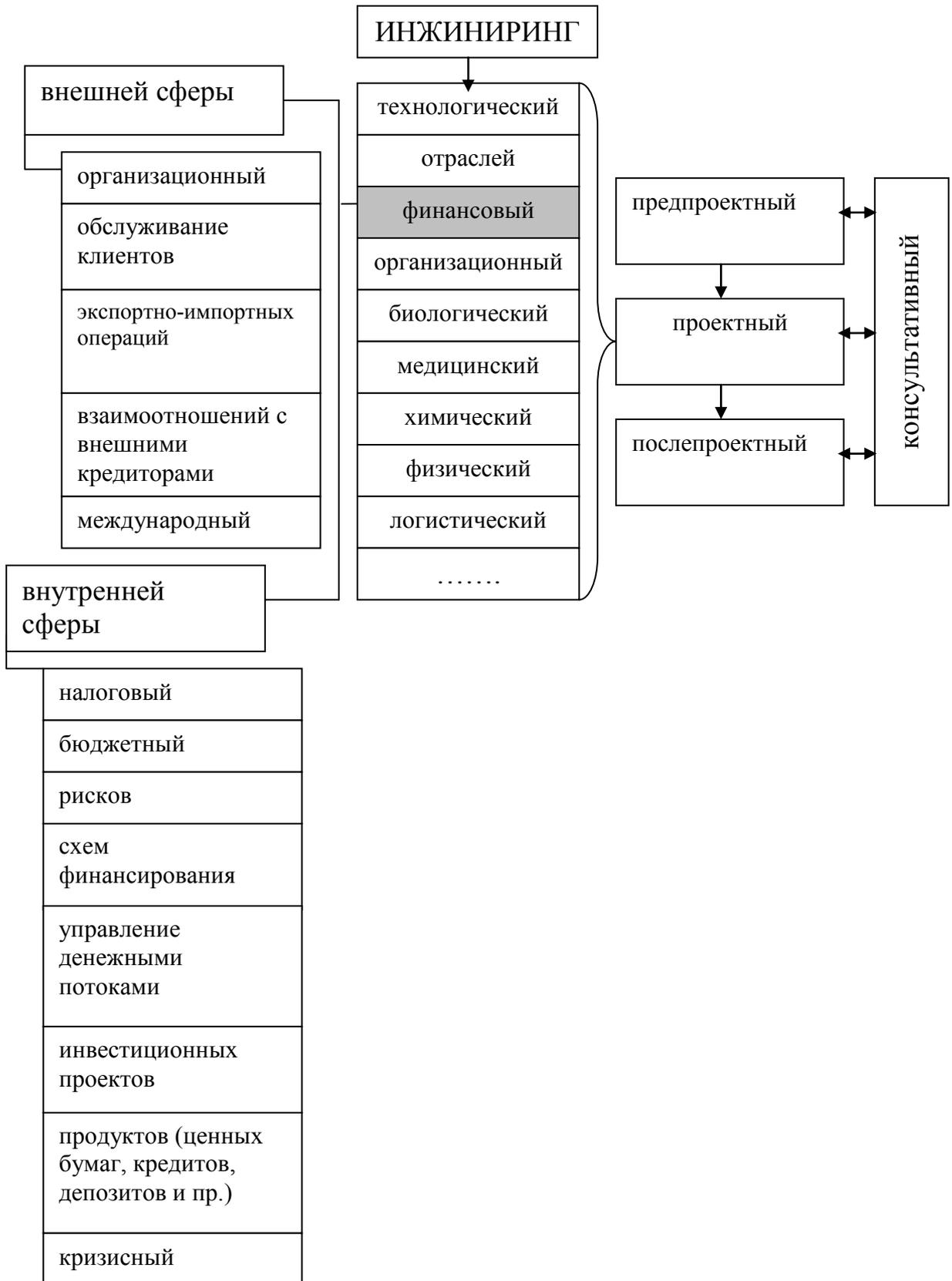


Рисунок 1.5 – Место финансового инжиниринга и его видов в общей системе инжиниринга

В основе инжиниринга бизнес-процессов лежит идея перехода от функционального подхода к процессному.

Процессный подход стал инновационным направлением в организации управления крупными корпорациями, в том числе и банками. Этот термин официально был определен только в начале 2000-х годов в международных стандартах ISO серии 9000:2000, в которых декларируется, что желаемый результат достигается эффективнее, когда деятельностью и соответствующими ресурсами управляют как процессом. Под бизнес-процессом понимается устойчивая целенаправленная совокупность взаимосвязанных видов деятельности, которая по определенной технологии преобразует ресурсы (для банков это деньги, информация, опыт персонала) в результат (или, как указано в стандарте, «входы в выходы»), имеющий ценность для клиента.

Понятие «процесс» является многоаспектным и существует уже давно. Считается, что впервые оно было введено Г. Плехановым и П. Тимофеевым как фундаментальное свойство системы управления. При этом к основным признакам процесса относятся следующие: последовательность изменений, переход от одного явления к другому, односторонность движения, изменение состояния объекта или всей системы [121, с. 112-113].

Современные предприятия до сих пор применяют функциональный подход, согласно которому предприятие рассматривается как некий механизм, обладающий набором функций. Эти функции распределяются среди подразделений, где их выполняют сотрудники в зависимости от своей специализации. В соответствии с принципом разделения труда, провозглашенным в свое время А. Смитом, выполнение функций по мере усложнения производства дробилось на все большее количество операций. Выполняя свои узкоспециальные задачи, сотрудники перестают видеть конечные результаты труда всего предприятия и осознавать свое место в общей цепи [122].

Чаще всего банковские процессы представляют в виде трех классов [123]:

1. Основные, или первичные, – это бизнес-процессы, в результате реализации которых банк получает доход. Иначе говоря, это процессы его коммерческой и инвестиционной деятельности, связанные с предоставлением услуг клиентам.

2. Обеспечительные – нацелены на обеспечение деятельности банка всеми необходимыми ресурсами и условиями.

3. Процессы управления – направлены на повышение эффективности первых двух типов процессов.

Надо учесть и такие факторы, как степень участия процессов в удовлетворении потребностей клиентов в банковских услугах и роль бизнес-процессов в формировании финансового результата банка. С этой точки зрения могут быть выделены следующие типы процессов, направленные на отдельные сферы бизнеса [124]:

а) производство банковских продуктов (бизнес-процессы формируют объем и структуру финансовых результатов банка);

б) продвижение банковских продуктов клиентам (бизнес-процессы обеспечивают источник финансовых результатов банка);

в) управление рисками производства и продажи банковских продуктов клиентам;

г) оформление и учет операций по продаже банковских продуктов клиентам;

д) организация банковской деятельности для обеспечения условий получения финансовых результатов банка как предпринимательской структуры.

Основные подходы к осуществлению процесса финансового инжиниринга выражены в виде механизма (рис. 1.6) и содержат процессные составляющие и возможности их корректировки.



Рисунок 1.6 – **Механизм организации процесса финансового инжиниринга**

Л.П. Дроздовская разделяет всю совокупность инжиниринговых услуг на две группы [125]:

услуги, связанные с подготовкой производственного процесса (предпроектные, проектные, послепроектные и специальные);

услуги по обеспечению нормального хода процесса производства и реализации продукции. В эту группу входят работы, связанные с

оптимизацией процессов эксплуатации, управления предприятием и реализации его продукции.

Таким образом, инжиниринг является важным средством повышения эффективности вложенного в объект капитала. Его задача – получение заказчиками лучших (оптимальных) результатов от вложений капитала и других расходов за счет:

системного подхода к осуществлению проектов;

многовариантности технических и экономических разработок, их финансовой оценки и выбора оптимального варианта;

разработки проекта с учетом возможности применения прогрессивных строительных и производственных технологий, оборудования и материалов;

использования современных методов организации и управления всеми стадиями выполнения проектов.

Обобщение задач инжиниринга представлено на рис. 1.7.



Рисунок 1.7 – Задачи инжиниринга на современном этапе

Итак, для успешной реализации процедур финансового инжиниринга в деятельности банка банковские процессы должны соответствовать определенным стандартам качества, которые не только должны быть направлены на банковскую деятельность в целом, но и выступать одним из критериев успешности внедрения финансового инжиниринга.

Выводы по разделу 1

1. Изучение теоретических основ финансового инжиниринга дало возможность провести контекстную систематизацию инжиниринга. Обобщены и определены концептуальные разногласия с целью систематизации инжиниринга по таким признакам, как объект, субъект, методы, результат, сущность (явление, процесс, наука).

2. Систематизация научных работ отношении субъектно-объектного состава финансового инжиниринга позволила установить, что объектом должны выступать банковские продукты и услуги, а субъектом следует рассматривать любого, кто применяет определенные действия по отношению к объекту на всех стадиях процесса. К методам финансового инжиниринга отнесены все возможные подходы к управлению любыми рисками, а также создание новой технологии.

3. Обобщение взглядов ученых-экономистов относительно результатов финансового инжиниринга дало возможность сформулировать определение финансового инжиниринга в авторской интерпретации.

4. На основе изучения и проведения сравнительной характеристики соотношений финансового менеджмента и финансового инжиниринга установлена их взаимосвязь, выделены наиболее существенные инновации в управлении банковским учреждением и оценено их влияние на объекты финансового менеджмента. Обозначены векторы влияния банковских инноваций на объекты банковского менеджмента.

5. Выстроена логическая цепочка взаимосвязи и места финансового инжиниринга как связующего звена между наукой и практикой; разработана классификация финансового инжиниринга по видам.

6. Обобщение научных подходов к определению задач финансового инжиниринга дало возможность дополнить задачи финансового инжиниринга на современном этапе.

7. Установив классификационные различия финансового инжиниринга в банковской сфере нами доказана роль финансового инжиниринга в инновационной политике и финансовом менеджменте.

8. Выделение и разграничение факторов, влияющих на появление, становление и развитие финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, позволило разделить экономические предпосылки по трем стадиям (появление, становление, развитие) и сгруппировать рычаги влияния на стадии следующим образом: организационно-экономические, экономические и потребительские предпочтения, финансово-бюджетные и др.

9. На основе разработанной авторской концепции обобщения экономических предпосылок возникновения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг сформулирована характеристика и подходы к мониторингу рычагов влияния на появление, становление и развитие финансового мониторинга в территориальном аспекте.

Основные результаты исследования, изложенные в данном разделе, опубликованы в работах автора [53-54; 58; 85-86].

РАЗДЕЛ 2

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО ИНЖИНИРИНГА НА РЫНКЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ

2.1 Научные подходы к построению системы финансового инжиниринга

Инжиниринг представляет собой интегральную область знаний, находящуюся на стыке науки, практики и технических ментальностей. Финансовый инжиниринг объединяет экономику, финансы, банковское дело, юриспруденцию, логистику, психологию, риторику, логистику, проектирование и пр.

Инжиниринг как таковой и финансовый инжиниринг в частности можно охарактеризовать как науку, искусство, профессию, отрасль экономики, вид деятельности.

На основе изучения европейского опыта исследования финансового инжиниринга определены ключевые компоненты их использования применительно к воспроизводству инноваций, а также ключевые позиции формирования авторского подхода к оценке финансового инжиниринга как целостной системы. Вопросам инноваций в финансовой сфере, в частности с помощью инструментов финансового инжиниринга, в экономической науке уделяется большое внимание. Изменения, происходящие в финансовой сфере, и процессы глобализации, интеграции создают объективную необходимость для развития финансового инжиниринга, а усложнение финансовых операций, изменение финансовой среды, финансовых рынков повышают приток инвестиций, что, в свою очередь, способствует развитию инструментов данного вида инжиниринга.

Значимые финансово-экономические проблемы, а вместе с тем и

нарастающая социально-психологическая напряженность, с которыми столкнулось общество в последнее десятилетие, заставляют ученых более тщательно изучать явления, лежащие в плоскости экономической, финансовой и социальной сферы общества.

Научные подходы к использованию инноваций нашли отражение в работах зарубежных и отечественных ученых. Так, М. Хаммер, Дж. Чампли сформулировали на понятийном и системном уровнях новую концепцию реорганизации компаний [126; 127; 128, с. 8].

Т. Давенпорт, И. Шорт, Джекопсон, М. Эриксон, С. Стентон [129-131] раскрыли методологию реинжиниринга бизнес-процессов. Дж. Харрингтон исследовал управление и совершенствование процессами, которые положили начало инжинирингу [132]. П. Друкер обосновал разницу между производительностью и эффективностью [133]. Ф. Тейлор разработал научный подход к управлению [134]. У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бейли привнесли весомый вклад в вопросы изучения инвестиций [135]. Ю.Ф. Фама и Р.С. Мертон, Н. Миллер [136-138] обосновали теорию финансов. Все перечисленные авторы являются основателями научной школы инжиниринга.

Дж. Ф. Маршалл, В.К. Бансал [139; 140] исследовали финансовые нововведения на рынке финансовых продуктов и намечающиеся тенденции развития финансового рынка. Ученые выделяют такие концептуальные понятия финансовой инженерии, как показатели стоимости, измерение доходов, риск, портфель и инвестиционный горизонт, процентные ставки, обменные курсы, спекуляции, арбитраж, эффективность рынка.

А. Файоль также разработал принципы управления [141]. Дж. Шелдрейк осуществил критический обзор теорий менеджмента [142]. М. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоури заложили основы менеджмента [143]. М. Вебер – основоположник теории бюрократии как наиболее эффективной системы точности, надежности и стабильности деятельности организации

[144]. У. Баффетт внес определенный вклад своей уникальной инвестиционной философией [145].

А.-В. Шеер в книге о моделировании бизнес-процессов с помощью бизнес-информатики обосновывает взаимосвязь между теорией бизнеса, информационными и коммуникационными технологиями, устанавливая между ними двунаправленную связь [146].

Поскольку процесс финансового инжиниринга непосредственно связан с разработкой, внедрением новых продуктов, услуг, решений и стратегий, в нем немаловажную роль играет человеческий фактор, а именно психология поведения людей, умение работать в группах, особенности группового и индивидуального поведения, мышления, жизненная позиция и т.п. В этой связи необходимо отметить таких зарубежных авторов, как R.M. Belbin, A. Kowitz, T. Knutson, M. Shaw, M. Robson, T. Harris, W. Burke, E. Schein. Их работы дают возможность оценить возникшие проблемы и разработать варианты их решений.

Ф. Мишкин считает, что нововведения породила необходимость, а именно перемены в экономическом окружении не дают возможности финансовым посредникам наращивать свои фонды с помощью традиционных финансовых инструментов [147, с. 242]. С развитием финансового рынка, усложнением финансовых отношений, глобализацией, появлением новых финансовых инструментов происходит развитие терминологического аппарата, который отражает отдельные грани финансового инжиниринга.

Таким образом, можно подтвердить тезис о многогранности сфер использования финансового инжиниринга и необходимости восприятия его как целостной системы.

Приступая к анализу существующих научных подходов к определению финансового инжиниринга, следует отметить отсутствие методик, сформированных непосредственно для определения результатов вложений с помощью инструментов финансового инжиниринга в воспроизводство

качественных и количественных его составляющих, а также оценку эффективности данных вложений.

Безусловно, в основе процесса финансового инжиниринга лежат именно инновации, а также потенциальные способности и возможности к инновациям. Весомый вклад в трансформацию процесса финансовых инноваций внесли М. Миллер, В. Зильбер и Ван Хорн [148-150].

Наиболее распространенной областью для применения возможностей финансового инжиниринга является рынок ценных бумаг и фондовый рынок, где многообразие производных финансовых инструментов и экзотических ценных бумаг дают широкие возможности. Нельзя не отметить вклад Ф. Блека и М. Шоулза [151], которые разработали модель ценообразования опционов. По большому счету, данная модель также может быть использована и для расчетов с другими ценными бумагами.

J. Holler в исследовании хедж-фондов и финансовых рынков в области управления активами и перспектив корпоративного управления также подтверждает все большее влияние финансового инжиниринга на эффективность принятия решений [152]. Исследуя финансовую среду Германии, автор приходит к выводу, что в условиях применения сложных финансовых стратегий хедж-фонды выполняют некоторые функции, присущие немецким банкам. Суть исследования состоит в том, что хедж-фонды не создают акционерную стоимость в долгосрочной перспективе, но в основном используют краткосрочные возможности в чрезмерно оптимистичных рыночных условиях, заставляя компании вкладывать дополнительные денежные средства акционеров с увеличением дивидендов и выкупа акций.

S. P. Mason, R. C. Merton, A. F. Perold изучали способности реальных финансовых продуктов преобразовываться в реальные финансовые инновации [153]. Если принимать точку зрения, что финансовый продукт представляет собой материальную часть оформленной услуги, то с выводами, полученными в ходе исследования данных авторов, можно

согласиться. Однако реальной финансовой инновацией в результате трансформации и применения инструментов финансового инжиниринга может стать любой финансовый продукт, например структурированный продукт или гибридный, производный финансовый инструмент.

Б. Клуджер и Д. Фридман исследуют, может ли финансовый инжиниринг изменить среду так, чтобы иррациональные агенты могли быстро преобразовываться в рациональные [154]. Данное исследование основано на проблеме Монти Холла – хорошо изученной аномалии выбора. Их результаты показывают, что к концу эксперимента на большинство предметов распространяется аномалия Монти Холла. Данная проблема представляет интерес и действительно в какой-то степени ее можно считать аномалией. Изначально можно предположить, что парадокс Монти Холла имеет схожие признаки с теорией вероятности. Однако это ошибочное утверждение, поскольку используемая игровая теория, имеет мало общего с математическими расчетами. Все парадоксы математики и парадокс Монти Холла не являются исключением и основаны на софистике – незаметной подмене понятий. А в данном случае в игровом условии присутствуют существенная составляющая психологии и фактор бытовых условий, что в принципе подтверждает спорность выводов, сделанных учеными. Данные исследования можно рассматривать только с позиции индивидуальной постановки задачи.

Б.Г. Дхаран на основании негативного опыта деятельности компании Enron анализирует возможности манипулирования финансовой отчетностью при помощи методов финансовой инженерии, получая при этом эффекты финансового инжиниринга [155]. В своих выводах он приходит к тому, что использование современных методов финансового инжиниринга, таких как синтетические арендные договоры, SPEs, полностью отличается от простого управления доходами при помощи традиционных методов учета. За сложными схемами построения структурированных продуктов скрываются схемы сокрытия доходов или получения сверхприбылей не совсем законным

путем. При этом существующие правила бухгалтерского учета и процедуры контроля, в том числе методов внутреннего контроля, аудита запасов и дебиторской задолженности аудита, являются недостаточными и не в состоянии осуществлять мониторинг и контроль эффективности деятельности компаний. Основной особенностью применения финансового инжиниринга ученый считает отсутствие прозрачности, присущей данному виду инжиниринга. Это означает, что потенциал злоупотребления таким инструментом для управления доходами высок, в отличие от традиционных, более прозрачных методов учета.

Данные исследования, с одной стороны, обосновывают и подтверждают широкие возможности использования финансового инжиниринга, а с другой – позволяют выделить его слабые места в части прозрачности мониторинга. Однако если учитывать основную сущность финансового инжиниринга, которая заключается в создании новых продуктов, услуг, решений, направленных на минимизацию рисков, максимизацию прибыли, то можно говорить не о махинациях, а о спекулятивном характере проведения операций, а это вполне законные методы в условиях рынка.

Безусловно, финансовые инновации в целом и финансовый инжиниринг в частности должны быть аргументированы языком математики, программирования, статистики и реализации стохастического процесса. Рассмотрим наиболее заметные исследования в данной области. Следует отметить, что каждый автор рассматривает применение тех или иных методов, способов и алгоритмов достаточно обособленно. Так, например, D. Stefanica уделяет внимание математической составляющей финансового инжиниринга. Именно с точки зрения математики можно лучше интерпретировать и принять эффективные финансовые решения [156].

P. Glasserman в своих исследованиях [157] использует язык математических финансов, а именно метод Монте-Карло, для производных ценных бумаг в области управления рисками и ценообразования. По его

мнению, один из лучших способов развития финансовых моделей заключается в реализации имитации моделей и нахождении способов повышения эффективности моделирования.

Представитель европейской финансовой школы W. Diethelm в работе [158] рассматривает динамические процессы в качестве центральной точки моделирования финансовых операций. Два аспекта, на его взгляд, представляют наибольший интерес для исследования – моделирование с возможностями дальнейшего распределения и исследование зависимостей экстремальных значений.

Yuh-Dauh Lyuu при изучении финансовой инженерии охватывает теорию инвестиций, финансовую математику и информатику равномерно, делая акцент на рынки капитала, где в настоящее время в большей степени практикуется количественный анализ [159].

Д. Руперт использует статистику для анализа данных в финансовом инжиниринге, в частности моделирование одномерных распределений, многомерные статистические модели, теории портфеля, модели временных рядов, регрессии и т.п. [160]. В своих исследованиях он делает акцент на ценных бумагах с фиксированной доходностью, считая их наиболее подходящими инструментами для применения финансового инжиниринга. Нельзя согласиться с тем, что только ценные бумаги с фиксированной доходностью являются наиболее подходящими инструментами. Автор не учитывает ряд факторов и условий, при которых, например, облигации становятся более выигрышным и перспективным инструментом с точки зрения моделирования.

D.F. Vabbel и L.K. Eisenberg анализируют количественные котировки акций путем метода паритета, предлагая различные варианты изменения форвардных контрактов [161].

Важными направлениями финансового инжиниринга, по мнению J.R. Birge, V. Linetsky, являются математическое моделирование рынка и кредитного риска, ценообразование и хеджирование производными ценными

бумагами, которые используются для управления рисками, распределения активов и управления портфелем. Среди основных целей они выделяют финансовые инженерные изыскания и разработку эмпирически реалистичных стохастических моделей, описывающих динамику переменных финансового риска, таких как цены на активы, валютные курсы и процентные ставки. Также используют аналитические, вычислительные, статистические методы и инструменты для реализации моделей и оценки финансовых продуктов, применяемых для управления рисками. Таким образом организуя оптимальное распределение инвестиционных фондов для удовлетворения финансовых целей [162, с. 5].

S.N. Neftci рассматривает структурированные продукты, представляя финансовый инжиниринг как комплекс способов для построения структуры, нужной инвесторам [163]. При этом он считает, что многие продукты предлагают определенную степень защиты или повышения качества кредитов для инвесторов. С помощью финансового инжиниринга можно создавать структурированные продукты, однако это является одним из направлений выражения сущности финансового инжиниринга, но не отражает полноту процесса.

Внешнее проявление финансовых отношений происходит на финансовом рынке, который в настоящее время представляет собой совокупность финансово-кредитных институтов для проведения финансовых операций, а также среду для развития нововведений. Немаловажное место занимает исследование взаимного влияния финансового рынка на финансовый инжиниринг. Так, J. Stabler использовал теорию гипотезы эффективного рынка [164]. В своем исследовании он противопоставляет эмпирические данные теории эффективного рынка. Ученый принял нулевую гипотезу и показал, как можно комбинировать в долго- и краткосрочной перспективе виды рыночной неэффективности, такие как задержки в реакциях инвесторов на рыночные перекосы и ожидания рынка. Можно принять позицию автора в контексте, что рынок является средой для

развития финансового инжиниринга и его ожидания и возможности должны быть учтены при исследовании.

Р.Н. Beaumont вводит объединяющую теорию финансовых рынков, а именно поиск объединяющих факторов внутри каждого сегмента рынка, основанную на трех фундаментальных факторах: единая теория продуктов, денежные потоки и кредит. В его понимании финансовый инжиниринг включает три составляющие – создание продукта, портфель строительства и стратегии развития. Впервые представлен унифицированный подход к построению взаимосвязи между фундаментальными финансовыми отношениями. Наиболее приемлемыми, с точки зрения применения финансового инжиниринга, он считает три стратегии: а) торговля на рынке облигаций; б) кредитование с помощью ценных бумаг, торговля на рынке ценных бумаг; в) стратегия волатильности торговли на рынке валюты [165].

Частично соглашаясь с мнением автора, следует отметить отсутствие такой важной составляющей, как психология, которая является обязательным элементом финансового инжиниринга и онтоинжиниринга как процесса управления знаниями.

Ж.М. Cruz в работе [166] ориентируется на финансовый инжиниринг интегрированных сетей глобальной цепи поставок в социальных сетях. С помощью многоуровневой динамичной структуры программы Super Network, состоящей из глобальной цепочки поставок сети электронной коммерции и социальной сети, фиксируется принятие решений различными лицами, (производителей, продавцов и потребителей).

Данный процесс включает максимизацию прибыли, максимизацию отношений, минимизацию риска. Ученый применяет концепцию финансового инжиниринга в процессе управления рисками цепочки поставок за счет включения в разные уровни отношений. Отметим, что его подход расширяет область использования финансового инжиниринга.

Практически все исследования указывают на преобладание практической составляющей категории «финансовый инжиниринг». Однако

большее внимание необходимо уделить концептуальным подходам и составляющим финансового инжиниринга, которые можно впоследствии оценить практически и которые могут лечь в основу построения методологии финансового инжиниринга и его восприятия как целостной системы.

Одной из важных составляющих финансового инжиниринга является риск. Известно, что нововведения зачастую связаны с повышенным риском, но они, в свою очередь, направлены на диверсификацию и снижение риска [167].

D. Whitehurst основное внимание уделяет корпоративному управлению рисками, используя методы хеджирования и иммунизации и обосновывая свою позицию тем, что финансовый мир стал более рисковым, и все меньше наблюдается стабильность в ценах [168].

M. Capinski и T. Zastawniak рассматривают популярный вопрос изменения рисковости производных ценных бумаг в различных ситуациях [169]. На основе этого они предлагают методы снижения риска для отдельных видов деятельности. Также авторы используют производные ценные бумаги для формирования оптимальных портфелей путем хеджирования на короткие промежутки времени, не пренебрегая транзакционными издержками. Данный подход отражает стандартные составляющие финансового инжиниринга, такие как риск и производные ценные бумаги.

J. Torpeг рекомендует адаптировать математические методы для решения финансовых проблем. Он считает финансовый инжиниринг искусством настраивать риск. Такой вид инжиниринга основан на определенных предположениях относительно статистического поведения акций, обменных курсов и процентных ставок. Эти предположения позволяют сформулировать модели. Многие из этих моделей могут быть выражены с помощью дифференциальных уравнений [170, с. 3]. Подход автора представляет интерес с точки зрения сравнения риска с искусством.

Опираясь на данные суждения, можно определить спектр качественных изменений в финансовой сфере.

F.J. Fabozzi и P.P. Drake, как и многие ученые, считают, что финансовый инжиниринг опирается на инструменты прикладной математики, компьютерной науки, статистики, экономической теории и в основном используется для ценообразования и хеджирования производных инструментов. По их мнению, финансовый инжиниринг содержит проектирование инновационных ценных бумаг, обеспечивающих превосходные, ранее недоступные комбинации «риск / доходность». Этот процесс часто включает сочетания новых производных продуктов с традиционными ценными бумагами для более эффективного управления рисками. Ключ к разработке более эффективных средств управления рисками заключается в использовании финансовых инструментов, которые либо предоставляют новые и более желательные комбинации риска и доходности, либо предлагают инструменты использования будущих денежных средств по более низкой цене, чем существующие инструменты [171, с. 418].

Развитие финансового инжиниринга следует выделить на макро-, мезо- и микроуровнях. Макроэкономический подход отражен в Отчете национальной инженерной академии [172], где указано, что финансовые услуги являются основой современной экономики и обеспечивают механизмы для определения ценностей, распределения и идентификации риска, а также существенные подкрепления глобальной экономической активности.

Международная ассоциация финансового инжиниринга определяет финансовый инжиниринг как применение различных математических, статистических и вычислительных методов для решения практических задач в области финансов [173].

Исследования ряда ученых посвящены такой обширной области, как экономика инжиниринга, которая охватывает не только финансовую математику, как наиболее распространенный способ конструирования

финансовых решений, продуктов и т.п., но и более широкий спектр инструментов для манипулирования финансовыми потоками и управленческими решениями. В этом контексте представляет интерес работа M. Xhliall, F. Elizabeth, M. Jewkes, I. Bernhardt, M. Tajima [174], которые изучают среду, где принимаются решения, и обосновывают комплексный подход. Его суть заключается в том, что решения принимаются не на основании варианта с наименьшими затратами. Растущее влияние на принятие решений также могут иметь вопросы безопасности, здоровья, экологической ответственности и человеческих отношений, то есть использование принципов многокритериального подхода.

H. Jo Ann, A. Seidner, J. Zietlov предлагают применять широкие возможности финансового инжиниринга в некоммерческих организациях, таких как религиозные учреждения, социальные службы, университеты и пр., уделяя внимание основным аспектам – стратегиям финансового управления, бенчмаркетингу, управлению рисками и заемными средствами, долгосрочному планированию [175].

K. Cuthbertson и D. Nitzsche в книге «Количественная финансовая экономика» [176; 177] рассматривают наиболее весомые аспекты финансового инжиниринга, такие как управление рисками, в частности рыночным и кредитным риском, и математические методы моделирования. В исследованиях финансового инжиниринга данные авторы освещают узкие аспекты, а именно анализ деривативов – фьючерсов, опционов и свопов, а также использование экзотических производных и процентных опционов для спекуляций и хеджирования.

Некоторые ученые комплексно подходят к исследованию финансового инжиниринга. Так, M. Bloss, D. Ernst, J. Hacker, D. Sorensen [178, с. 3] представляют финансовый инжиниринг в виде финансовой разработки, которая, по их мнению, относится к развитию новых финансовых решений, является междисциплинарной областью и позволяет реализовать инновационные решения.

Отличительной чертой исследования финансового инжиниринга C. Zorounidis, M. Doumpos, P.M. Pardalos является синтез существующих подходов к изучению финансового инжиниринга, новых методологий и инструментов [179]. Вызывает интерес трансформация традиционной теории портфеля в части определения ожидаемой доходности. Авторы предлагают использовать не двукритериальный подход в дисперсном моделировании, а многокритериальный, что позволит увеличить ожидаемую доходность портфеля. Уделяя должное внимание такой важной проблеме, как оптимизация, они предлагают вместо дисперсии применять абсолютное отклонение, считая данный алгоритм расчетов более эффективным. При анализе активов и пассивов экономисты сосредотачивают свое внимание на специфике банковских учреждений, предлагая для этих целей применять детерминированные математические и стохастические модели.

Однако большинство ученых рассматривают финансовый инжиниринг с точки зрения применения на фондовом рынке и используют его возможности в операциях с ценными бумагами. Узость подхода не раскрывает всего потенциала категории «финансовый инжиниринг». Тем не менее, некоторые экономисты исследуют банковский сектор как потенциальную среду для использования финансового инжиниринга.

M.V. Spencer, изучая причины и проблемы финансовых кризисов, утверждает, что системные подходы при анализе физических несчастных случаев могут быть применимы и к финансовой сфере [180]. Она продемонстрировала инженерный подход, применяя систему анализа аварий вне физической системы, тем самым разработав объективную методологию анализа финансового кризиса. При этом автор особое внимание уделяет рассмотрению теневой банковской системы как естественного порождения ограниченного регулируемого банковского пространства. В данной системе одно из ключевых мест занимает хедж-фонд.

С учетом того, что хедж-фонды, безусловно, являются важной составляющей финансового инжиниринга, частично можно согласиться с

точкой зрения автора, однако при формировании методологии финансового инжиниринга хедж-фонды не занимают ключевую позицию. При этом следует отметить, что исследование банковской системы в работах M. Spence является значимым, поскольку в современных исследованиях в области финансового инжиниринга недостаточно внимания уделяется раскрытию его возможностей именно в банковской сфере.

Диссертационное исследование J. Holler [181] подтверждает мнение об ограниченных возможностях банков использовать инструменты финансового инжиниринга. Сравнительный анализ показывает, что хедж-фонды в выполнении некоторых функций составляют конкуренцию немецким банкам, хотя сами банковские учреждения, имея большой потенциал, ввиду широкого спектра деятельности и набора инструментов, могут быть более конкурентоспособными на рынке финансовых услуг.

A. Биррер и Т. Эггеншвилер в работе «Структуры в области финансового инжиниринга» [182] определяют финансовый инжиниринг как создание и оценку финансовых инструментов. Исследуя возможности стандартных инструментов, таких как свопы с дисконтными функциями, они детализируют структуру операций с использованием финансовых инструментов, ориентируя свои результаты на инвестиционные банки и брокеров – наиболее активных пользователей данных продуктов. Оценивая подходы к определению дефиниции «финансовый инжиниринг», отметим узость интерпретации в трактовке авторов, с одной стороны, а с другой – положительным моментом является выделение и обоснование сегмента «инвестиционные банки» как активного пользователя финансового инжиниринга.

Исследование S. Gerhard по управлению рисками в финансовой сфере, в частности в банковских учреждениях [183], позволяет подтвердить выводы о слабом использовании возможностей финансового инжиниринга в банковском секторе. Его выводы заключаются в том, что, во-первых, управление рисками на корпоративном уровне может максимизировать

стоимость банка. Данный вывод требует отклонения от стандартной теории неоклассических финансов. Автор обосновывает, что управление рисками в банке не должно ограничиваться только хеджированием. Во-вторых, опровергаются выводы классической теории финансов относительно правильности применения чистой приведенной стоимости. В-третьих, он разрабатывает основы для модели, которая позволила бы банкам определить сравнительные преимущества, что, в свою очередь, позволит им выбрать те стратегии управления рисками, которые действительно увеличивают стоимость.

Любая комбинация финансовых продуктов, инструментов и финансовых решений может быть использована в финансовом инжиниринге. Одну финансовую услугу можно создать или усовершенствовать из нескольких независимых друг от друга продуктов, иногда предоставляемых по новой цене. Снижая или минимизируя риски, финансовый инжиниринг создает более стабильную среду, в которой потребители финансовых услуг будут более защищенными, тем самым финансовый инжиниринг в некоторой степени можно сравнить с перестрахованием. Для потребителя финансовых услуг продукты финансового инжиниринга могут быть более дешевыми вследствие процесса их компоновки или гибридизации [184].

Ряд авторов обосновывает подходы к формированию стратегии финансового инжиниринга и определяет факторы и принципы, которые оказывают влияние на него. Так, Н. Iba и Cl.S. Aranha пытаются найти компромиссные варианты решений между учеными в области компьютерных наук и трейдерами, не обладающими специальными знаниями, чтобы синтезировать теоретические разработки в сфере финансового инжиниринга с их практическим использованием. При этом в области финансового инжиниринга существуют два основных подхода: технический и фундаментальный [185, с. 62]. Авторы отдают предпочтение техническому, потому как он предполагает, что можно создавать эффективные стратегии для торговли и инвестирования, используя только информацию, доступную

на самом рынке, и активно применяя теорию эффективного рынка. Тем самым они обосновывают менее трудоемкий и более быстрый способ разработки стратегии.

Ayuub и M. Bilal [186, с. 317] при исследовании среды в части анализа рисков инжиниринга выделяют физические и экономические компоненты. Они считают, что анализ рисков опирается на синтез двух компонентов. При этом удовлетворение потребностей среды, в том числе и финансовой, достигается путем создания баланса атрибутов как внутри физической и экономической среды, так и в условиях ограниченных ресурсов.

S.F. LeRoy и J. Werner [187] исследуют принципы финансовой экономики и обосновывают сентенцию, что финансовый инжиниринг по своим инструментам, принципам и составляющим является важной инновационной частью финансовой экономики. По их мнению, главное отличие финансовой экономики от традиционной заключается в том, что в первом случае для расчетов используются модели непрерывного времени, тогда как экономисты используют дискретные модели времени.

Кроме традиционных аспектов исследования, следует учесть принципиально новые составляющие. Такие ученые в области финансового инжиниринга, как J. D. Finnert, R. Thorne, M. Tatum, M. Naugh, R.C. Merton [188], считают, что финансовый инжиниринг состоит из трех частей: дизайн развития; внедрение инновационных финансовых инструментов и процессов; подготовка творческих решений проблем в сфере финансов.

R. Dubil к традиционным исследованиям в области финансового инжиниринга добавляет арбитраж на финансовых рынках [189, с. 495], выделяя два вида арбитража – чистый и статистический, которые представляют собой применение стратегии, предусматривающей анализ сразу нескольких торговых инструментов, а затем на базе дополнительного анализа – получение прибыли.

М. Робсон и Ф. Уллах начинают новый этап в развитии инжиниринга путем введения в финансовую практику понятия «реинжиниринг бизнес-процессов» [190].

Несмотря на позитивные достижения в области финансового инжиниринга, существует и его критическая составляющая. Р.А. Strassmann попытался изучить корни реинжиниринга бизнес-процессов. Он исследовал силы, которые послужили причиной возникновения и развития такого процесса, как инжиниринг. Ученый считает, что феномен реинжиниринга является отражением текущего состояния фрустрации бизнес-результатов, воспринимая достижения реинжиниринга не в качестве управленческой мысли, а скорее как побочного продукта или способа приспособления к неблагоприятным рыночным ситуациям [191].

Зарубежные научные школы по изучению финансового инжиниринга можно условно разделить на четыре группы: европейские, американские, азиатские и исламские. Каждой из вышеназванных школ присущи свои особенности в изучении финансового инжиниринга и формировании его методологии.

Рассмотрим достижения азиатской научной школы [192], уделяя особое внимание исследованиям китайских ученых, представляющих страну, которая развивается динамичными темпами и демонстрирует высокие показатели в развитии инноваций, инжиниринга.

Вопросами развития и внедрения финансового инжиниринга активно озадачены высокоразвитые страны, в частности Китай. Однако среди зарубежных исследователей наибольшее применение финансового инжиниринга находит ограниченный спектр видов деятельности. Так, предпочтение отдается видам деятельности, где механизм финансового инжиниринга задействован в той или иной степени. Это фондовый рынок в части снижения рисков, спекуляции, введения новых финансовых инструментов, участники фондового рынка, такие как инвестиционные фонды, банковские учреждения.

Также в научных школах Китая финансовый инжиниринг рассматривается не с точки зрения этимологии возникновения понятия, его объектного и субъектного состава, а наоборот – с позиции сферы применения и возможных результатов от его использования.

Так, Гуоджин Чен, Ченг Ян рассматривают использование методов финансового инжиниринга применительно к возможности идентификации спекулятивных пузырей на фондовом рынке [193]. Делонг Ли и Ченгчуан Пуа предлагают использовать методы финансового инжиниринга при исследовании аномальных изменений доходности акций в различных условиях с помощью моделирования длинного-короткого хеджа, сосредотачивая свое внимание на понятиях «шок» и «шоковые поставки» [194]. Наиболее важными факторами, влияющими на стоимость и возможности продажи акций, по их мнению, являются затраты, потенциал развития компании, потребности в наличных деньгах, затраты шока. Таким образом, к сфере применения и целевого назначения финансового инжиниринга авторы относят определение проблем на фондовом рынке и прогнозирование доходности ценных бумаг. С данной точкой зрения можно согласиться частично, так как возможности применения методологии финансового инжиниринга выходят далеко за рамки фондового рынка.

К этой же научной школе можно отнести работы Chun-fu Jiang, Yu-kuan Yang [195], которые исследуют классическую проблему финансового инжиниринга – формирование оптимального портфеля с предположением о многомерном распределении. Они предлагают модель выбора портфеля, рассматривая условное математическое ожидание и условное различие дисперсии VaR одновременно. Авторы видят в этом аналитическое закрытое решение связанной модели оптимального портфеля при многомерном student-t распределении доходов. Опять-таки, подчеркивая смысл финансового инжиниринга для формирования оптимального портфеля ценных бумаг компании, ученые не учитывают такой его аспект, как наличие набора факторов в разных условиях проявления оптимизации.

Также большинство азиатских экономистов, представляющих китайскую научную школу, как и европейские исследователи, акцентируют внимание на практическом применении финансового инжиниринга. Подбор стратегий, просчет вариантов решений, имитация моделей с несколькими поведенческими аргументами составляют наиболее распространенные направления исследования финансового инжиниринга. Чжен Яо, Хэйян Ву используют возможности финансового инжиниринга для оценки минимального коэффициента хеджирования рисков [196]. Просчитав минимальные коэффициенты хеджирования с использованием нескольких моделей, они выявили менее затратную стратегию хеджирования.

Шуай Уонг, Линьи Квайн изучают цены европейских валютных опционов, основываясь на архитектуре финансового инжиниринга [197]. С использованием обобщенной теории Маркова [198] были построены конкретные модели поведенческих цен с различными параметрами.

Jian Guo, Chaoqun Ma, Zhongbao Zhou проводят оценку эффективности инвестиционных фондов с позиции перспектив применения финансового инжиниринга при анализе и моделировании предпочтений инвесторов [199]. Предложенная ими модель оценки может привлечь во внимание не только инвестиционную стоимость, но также и более высокие моменты (перекос, эксцесс), которые более совместимы с распределением доходов и сервисным предпочтением инвесторов.

Жао Чжен учитывает такой важный фактор, как возникновение конфликтов при распределении риска [200]. Основные тезисы исследования выражают комплексный подход к построению структурированных продуктов с использованием теории дизайна договора и творческих способностей финансовых инженеров по созданию синтетических финансовых продуктов.

Луи Янг, Ху Жикиэнгб расширяют сферу использования финансового инжиниринга путем исследования соотношения обменного курса китайского юаня и цен на недвижимость на основе финансового инжиниринга, используя метод корреляции между двумя переменными [201].

Mei Zheng, Jia Miao сопоставляют прогностические альтернативные количественные модели с помощью подходов финансового инжиниринга и строят модель составного индекса для фондовой биржи. Наиболее приемлемым способом оценить альтернативную финансовую модель, по их мнению, является оценка с позиции торгового результата посредством торгового моделирования [202].

Необходимость исследования банковского сектора как прогрессивной и перспективной среды использования финансового инжиниринга также подтверждают некоторые китайские ученые. Так, Yonghong Zhan, Xian Zeng при исследовании надежности стратегии долгового финансирования разработали рекомендации для фирм, чтобы максимизировать их стоимость и предотвратить финансовые риски [203]. При этом авторы уделяют особое внимание учреждениям, предоставляющим банковские услуги, при оценке некоторых финансовых индикаторов перед выдачей займов, кредитов.

Не менее интересны исследования Zhao Xin, Wang Ting, Zheng Yuan [204], которые рассматривают дефиницию «экономически добавленная стоимость» (индекс EVA) в деятельности банков. Используя метод финансового инжиниринга, чтобы построить систему оценки результатов деятельности, они сосредотачиваются на создании ценностной способности банков. Причем создание ценности, по мнению ученых, – это альтернативные издержки прироста капитала для акционеров, предприятий, которые больше, чем их капитальные затраты. При этом использование индекса EVA считают новым методом оценки результатов деятельности банка, который соответствует управленческой идее финансового инжиниринга.

Takeaki Kariya утверждает, что финансовая технология наряду с информационными ускоряет тенденцию функциональных рынков капитала и финансов, уменьшает торговые затраты и информационную асимметрию в финансовом бизнесе. Все это будет способствовать формированию полной системы оптимизации рисков. Также в своем исследовании экономист анализирует кредитный риск в финансовой инженерии как связующее звено

между финансовой сферой и страхованием. По его мнению, финансовый инжиниринг – это наука создания мысли и знания об эффективности финансирования с учетом капитала. Это дает нам возможность наиболее эффективно использовать капитал и, следовательно, способствует эффективности распределения капитала и движения в мире с помощью риска, доходности и стоимости. При этом автор является сторонником того, что финансовый инжиниринг отражает функциональный подход и не только обеспечивает как средство отдельные технологии, такие как методы ценообразования, риски или рискованные активы, включая производные, но и является элементом концептуальной основы функциональных финансов [205, с. 79].

М. Taniguchi, J. Hirukawa и К. Tamaki обосновывают оптимальные статистические методы в финансовом инжиниринге [206]. Понимая финансовые активы как случайные процессы, они применяют спектральную теорию для стационарных процессов и центральные предельные теоремы для случайных процессов. Данные расчеты авторы интерпретируют для решения проблемы теории ценообразования опционов, статистической оценки коэффициентов портфельных инвестиций, проблемы кредитного рейтинга и моделирования процентных и дисконтных ставок для облигаций. Сам же финансовый инжиниринг они определяют как строительство различных финансовых позиций для управления финансовыми рисками в связи с изменением цен на активы, такие как акции, облигации и т.д.

И. Hiroyuki при рассмотрении мобилизации невидимых активов пытается систематизировать так называемую стратегическую логику и корпоративное экономическое поведение [207]. Он предлагает целостный подход, включающий аналитический экономический аспект и поведенческую психологическую составляющую при разработке стратегии. С его точкой зрения можно согласиться, так как другие авторы практически не рассматривают такую важную составляющую, как поведенческая логика, в процессе финансового инжиниринга.

Таким образом, в процессе критического анализа можно оценить многоплановость и многонаправленность выбранной научной задачи, которая иногда попадает в институциональные ловушки. Последние, в свою очередь, не способствуют повышению результативности и продвижению в вышеизложенном направлении.

Столь широкое поле исследования объясняется тем, что область финансового инжиниринга находится на стадии стремительного развития. В данном направлении необходимо активизировать исследования по формированию методологии финансового инжиниринга, уделив отдельное внимание вопросам стандартизации процесса и системы финансового инжиниринга, отражения в современном законодательстве, чтобы результаты исследования в данной области комплексными [208].

Более того, зарубежные исследователи (в своем большинстве) используют технические параметры инжиниринга. При этом необходимо отметить высокий уровень практического применения возможностей финансового инжиниринга представителями азиатской школы, что оказывает существенное влияние на уровень развития инноваций и финансово-экономической системы в целом.

Оценка зарубежных научных подходов к построению системы финансового инжиниринга учеными европейских стран позволила обобщить их в группы (рис. 2.1).

Однако следует отметить, что не учитывается глубина эмерджентных связей между финансовыми категориями «инновации», «инжиниринг» и пр., поскольку возможности и потенциал инжиниринга как системной категории проявляются в основном во взаимосвязи с инновациями, выступающими ключевым экзистенциальным фактором их проявления. Безусловно, исследования и критика могут дополнять друг друга, раскрывая новые возможности для применения финансового инжиниринга, но чтобы данная область исследования не была перенасыщена фантазийными суждениями, необходимо четкое обоснование вектора потребностей и способностей тех

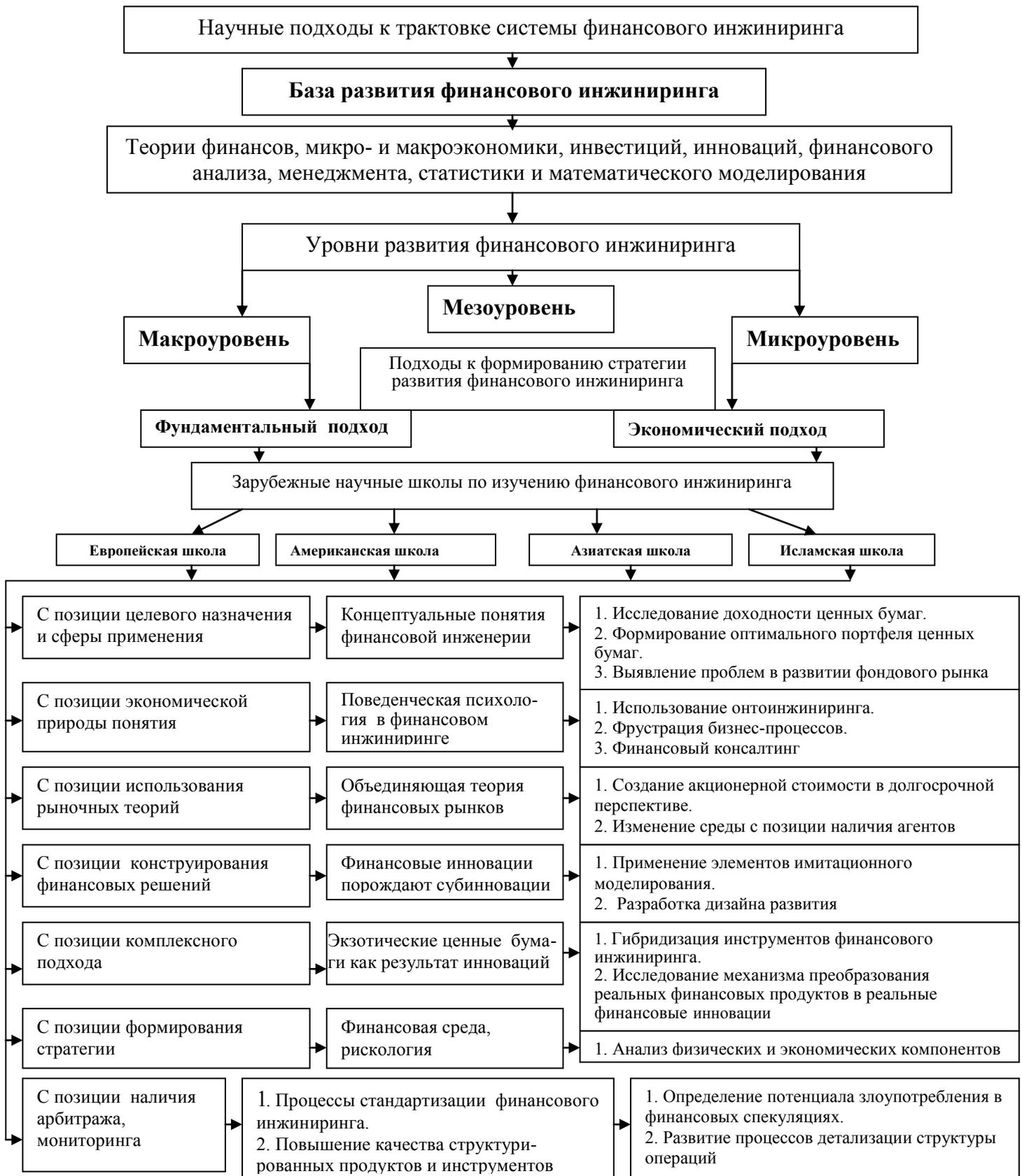


Рисунок 2.1 – Научные подходы к формированию системы финансового инжиниринга

или иных субъектов к инновациям, а также установление имманентных

связей субъектов экономических взаимоотношений.

Таким образом, на основе изучения европейского опыта в области финансового инжиниринга получили дальнейшее развитие методологические подходы и структурирование компонентов финансового инжиниринга как целостной системы, а также установлен характер взаимосвязи выделенных компонентов, что позволило определить дальнейшие перспективы исследования в данной сфере. Основным результатом проведенного анализа является установление базовых основ формирования методологических подходов к построению финансового инжиниринга как системы, включая авторское изложение некоторых компонентов, соответствующих содержательной составляющей финансового инжиниринга. Установлены макро-, мезо- и микроуровни развития финансового инжиниринга как целостной системы.

В рамках выделенных уровней сформулированы экономический и фундаментальный подходы к формированию стратегии развития финансового инжиниринга, которые позволили выделить европейскую, американскую, азиатскую и исламскую научные школы по изучению финансового инжиниринга.

Сделан принципиальный вывод о том, что совокупность существующих в настоящее время научно-методологических подходов позволяет в определенной степени оценить финансовый инжиниринг как систему. Но в то же время все они имеют достаточно общий характер, что объясняет некоторую неоднозначность в использовании понятий, отсутствие стандартов инжиниринга и специфических показателей, слабое отражение на законодательном уровне.

Поскольку финансовый инжиниринг является очень сложной системой, результативность вложений в воспроизводство этой системы должна определяться совокупностью специальных компонентов, содержание которых должно соответствовать целям функционирования системы финансового инжиниринга.

2.2 Подходы к оценке значения финансового инжиниринга для развития региональной экономики

Управленческие решения по обеспечению повышения эффективности банковской деятельности требуют от субъектов управления внедрения новых инновационных подходов, методик, технологий, специальных знаний и навыков. В условиях усиления конкуренции среди финансовых учреждений на внутреннем и международных рынках необходимым является увеличение производительности оперативной работы банков, внедрение высокоэффективных методов и технологий в их деятельность, ориентированных на результат, усовершенствование системы управления ими, повышение качества обслуживания клиентов, профессионализма сотрудников и пр.

Эффективное использование инновационных технологий требует привлечения инвестиций, что, в свою очередь, предполагает получение точных оценок финансово-экономического положения банковской системы и минимизации рисков. Наибольший эффект от внедрения инновационных технологий можно получить лишь при проведении предварительных исследований, получении и обработке большого массива данных, анализе этих данных с использованием современных интеллектуальных методов. Такие процессы обычно достаточно затратные и продолжительны по времени. Для их успешного сопровождения требуется объединение усилий различных игроков финансового рынка, постоянный обмен информацией и совместное решение некоторых аспектов данных разработок.

В банковской практике существует два основных подхода к оценке эффективности банковской деятельности: на основе оценки банковской системы в целом и оценки эффективности деятельности конкретного банковского учреждения. Сама оценка выполняется в двух направлениях: с использованием системы коэффициентов и при помощи составления

рейтингов. При этом группы показателей, представленных в вышеуказанных подходах, принято разделять на количественные и качественные. Многообразие предлагаемых показателей, методик и коэффициентов позволяет отметить, что рекомендуемые инструменты можно условно разделить на практически применимые инструменты анализа и инструменты, построенные на масштабных математических, корреляционно-регрессионных и кластерных матрицах, которые, безусловно, дают результаты, но являются достаточно трудоемкими для реального использования.

При рассмотрении основных функций и задач банковской системы сформированы признаки, по которым можно судить о степени эффективности ее деятельности [209]: структурная оптимальность банковской системы; социально-экономическая эффективность банковской системы; финансовая устойчивость банковского сектора; эффективное функционирование денежно-кредитного рынка; эффективное функционирование валютного рынка.

Исследования эффективности банковской деятельности и сопоставление банковских систем США и Европы позволили сделать выводы о необходимости учета влияния на эффективность банковской системы таких факторов, как экономия от масштаба; сфера экономики; X-эффективность; слияния; структура рынка и производительность банка [210].

Интересный подход к оценке эффективности банковской деятельности предлагает О.П. Степаненко [211, с. 7]. Выводы автора основаны на адаптации теории потенциала и построении шкалы для определения интегральной оценки эффективности по комплексу индикаторов (показателей и коэффициентов) банковской системы. Используются средние значения индикаторов, но в выборку показателей и коэффициентов не включены те, которые характеризуют способность банковской системы к инновациям и применению методов финансового инжиниринга.

Существует много разных рейтингов по оценке инноваций в производственной сфере, однако нет рейтингов относительно учета

использования инноваций в сфере услуг, в частности предоставления финансовых услуг банковскими учреждениями.

Инновации в банковской сфере имеют большое значение для повышения эффективности ее функционирования. При этом следует использовать такое понятие, как способность банка к инновациям, или инновационная способность банка, и строить систему коэффициентов с учетом вышесказанного. Кроме того, необходимо описать индикаторы – предвестники банковских кризисов и также включить их в систему оценки эффективности банковской деятельности. С учетом хрупкости банковской системы и высокой степени недоверия клиентов банков во время кризисов целесообразно включить в систему имеющихся коэффициентов коэффициент Джинни в качестве макроэкономического показателя оценки.

На основе обобщения современных подходов к оценке экономической эффективности как отдельно банков, так и банковской системы в целом, а также существующих подходов к анализу и выработке рекомендаций по внедрению современных технологий повышения производительности и эффективности работы банковской системы, опыта реализуемых отечественных и зарубежных методик оценки эффективности в банковской практике разработаны теоретико-методологические подходы к оценке эффективности финансового инжиниринга в банковской деятельности.

Подходы к исследованию роли финансового инжиниринга в банковской деятельности могут быть обозначены в двух аспектах – с позиции [212]:

- роли финансового инжиниринга в банковской деятельности для инновационной активности других отраслей и видов деятельности, социально-экономического развития региона, государства;

- роли финансового инжиниринга для развития банковского учреждения.

Считаем целесообразным применить первый подход, поскольку он позволяет связать результаты внедрения финансового инжиниринга в

банковской деятельности с эффектом, который дает такие результаты для развития других контрагентов на рынке.

В результате анализа официальной статистики, принятой к публикации в государстве, предложена система показателей для оценки значения финансового инжиниринга в банковской деятельности для инновационной активности других отраслей и видов деятельности, социально-экономического развития региона, государства.

На основе рис. 1.6 (раздел 1) составлена табл. 2.1, позволяющая связать стадии внедрения и использования финансового инжиниринга в банковской деятельности, рычаги влияния по группам, а также обозначены направления мониторинга целесообразности и эффективности финансового инжиниринга на каждой стадии.

Таблица 2.1 – Подходы к оценке роли финансового инжиниринга в банковской деятельности для инновационной активности других отраслей и видов деятельности, социально-экономического развития региона, государства ¹

Стадии	Рычаги влияния на стадии	Направления мониторинга целесообразности и эффективности финансового инжиниринга на каждой стадии развития
1	2	3
Организационно-экономические		
Появление	Увеличение объемов инновационной продукции на рынке	Мониторинг прироста инновационной продукции на рынке
Становление	Повышение защищенности инновационной продукции на рынке	Мониторинг патентной защищенности инновационной продукции
Развитие	Использование кредитных ресурсов увеличения объемов реализации инновационной продукции	Мониторинг эффективного стимулирования реализации инновационной продукции
Экономические и потребительские преимущества		
Появление	Соотношение привлекаемых кредитных ресурсов и валовой добавочной стоимости региона	Мониторинг участия банковского сектора в формировании валовой добавочной стоимости региона
Становление	Политика снижения расходов на инновационную деятельность при оптимизации объемов ее финансирования	Мониторинг опережающего снижения расходов на инновационную деятельность по сравнению с привлечением заемных средств
Развитие	Роль кредитных ресурсов в повышении наукоемкости ВВП	Мониторинг значимости банковского сектора для повышения наукоемкости ВВП региона или государства

1	2	3
Финансово-бюджетные		
Появление	Увеличение количества выполняемых научно-технических работ при сокращении объемов их финансирования	Мониторинг повышения количества научно-технических работ
Становление	Оптимизация финансирования поддержки инновационной деятельности за счет государственного бюджета	Мониторинг эффективности государственной поддержки инновационной деятельности
Развитие	Рост количества реально используемых в банковской сфере инновационных методов и теорий	Мониторинг успешности финансирования инновационных методов и теорий, применяемых в банковской сфере
Стратегические		
Появление	Обеспечение интенсивности политики использования новых технологий	Мониторинг эффективности использования новых технологий
Становление	Повышение жизненного цикла используемых передовых технологий	Мониторинг жизненного цикла используемых передовых технологий.
Развитие	Обеспечение выхода предприятий, реализующих инновационную продукцию, на международный рынок	Мониторинг международной направленности реализации инновационной продукции

¹ Составлено автором.

Согласно определению, данному в сборнике [213], инновационная продукция – это продукция, являющаяся новой или значительно усовершенствованной в части ее свойств или способов использования. Поскольку процесс создания такой продукции и запуска ее в серийное производство достаточно дорогостоящий, можно определить значение банковской системы для стимулирования рынка инновационной продукции с помощью предоставления различных банковских продуктов для них.

Система коэффициентов предложена в таком порядке [214]:

1. Организационно-экономические показатели для оценки эффективности финансового инжиниринга.

1.1 Индекс увеличения инновационной продукции на рынке

$$I_{uip} = \frac{T_{rrip}}{T_{orid}}, \quad (2.1)$$

где T_{rrip} – темп роста (снижения) объемов реализации инновационной продукции, %;

T_{orid} – темп роста (снижения) общего объема расходов на инновационную деятельность.

Опережающие темпы роста реализации инновационной продукции по сравнению с темпами роста расходов на осуществление инновационной деятельности будут свидетельствовать об эффективности процесса внедрения инновационной продукции на рынке и ее востребованности, поскольку темпы роста реализации опережают расходы на выпуск.

Нормативное значение индекса в таком случае должно быть $\geq 1,0$.

Результаты анализа для Украины представлены в табл. 2.2.

Таблица 2.2 – Динамика индекса увеличения объема инновационной продукции на рынке Украины за 2010-2014 гг. ¹

Регионы	2010	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6	7
АР Крым	0,8	0,1	4,0	4,8	0,0	1,9
Винницкая	13,2	2,5	0,1	1,0	1,2	3,6
Волынская	20,2	1,6	0,3	0,9	1,1	4,8
Днепропетровская	1,8	0,5	1,3	2,4	0,5	1,3
Донецкая	0,5	0,5	1,6	1,9	0,3	1,0
Житомирская	3,4	0,1	16,0	1,1	0,4	4,2
Закарпатская	1,1	2,4	1,1	1,7	0,9	1,4
Запорожская	1,2	0,2	2,2	0,8	0,8	1,0
Ивано-Франковская	0,1	52,1	1,1	0,2	5,1	11,7
Киевская	1,4	1,1	0,7	2,3	0,9	1,3
Кировоградская	0,5	1,0	0,3	8,1	0,8	2,1
Луганская	0,5	0,5	0,6	0,4	0,3	0,5
Львовская	0,8	1,0	0,9	1,4	1,0	1,0
Николаевская	2,4	0,6	0,3	1,6	0,7	1,1
Одесская	2,4	2,1	0,2	17,0	0,2	4,4
Полтавская	2,0	1,8	0,8	0,3	1,0	1,2
Ровненская	0,6	1,2	0,7	3,0	2,2	1,5
Сумская	0,4	1,0	1,6	0,9	0,5	0,9
Тернопольская	2,7	0,2	0,9	1,1	0,4	1,0
Харьковская	0,6	0,6	2,4	1,2	0,8	1,1
Херсонская	3,4	0,6	0,7	0,7	2,9	1,6
Хмельницкая	0,9	7,6	4,9	1,5	0,5	3,1
Черкасская	6,8	0,2	0,1	5,3	0,9	2,7
Черновицкая	1,0	0,9	0,7	0,8	0,6	0,8
Черниговская	15,2	0,1	1,1	0,2	1,3	3,6
г. Киев	1,6	1,1	0,6	0,9	0,8	1,0
г. Севастополь	0,9	8,1	0,1	0,2	0,0	1,9
По Украине в целом	1,1	0,7	1,1	1,2	0,9	1,0

¹ Составлено по данным источников [346-355].

Динамика индекса свидетельствует о том, что Кировоградская, Сумская, Черновицкая области имеют проблемы с реализацией инновационной продукции, поскольку расходы на инновационную деятельность растут более быстрыми темпами, чем объемы реализации. Однако выводы об эффективности финансовых вложений в инновационную деятельность необходимо делать с учетом изучения структуры источников финансирования, в том числе с привлечением кредитных ресурсов.

Отмечена диспропорция в величине среднего индекса Ивано-Франковской области. Его значение не является релевантным из-за погрешностей в статистическом учете.

Результаты анализа для Российской Федерации представлены в табл. 2.3.

Таблица 2.3 – Динамика индекса увеличения объема инновационной продукции на рынке Российской Федерации за 2011-2014 гг. ¹

Регионы	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6
<i>Центральный федеральный округ</i>	0,4	9,0	224,1	-0,3	58,3
Белгородская область	-2,1	-1,7	0,1	0,0	-0,9
Брянская область	0,7	1,2	2,8	-0,6	1,0
Владимирская область	9,1	3,4	-0,3	-0,3	3,0
Воронежская область	0,1	-0,1	-1,1	-7,9	-2,3
Ивановская область	0,0	43,7	0,2	-1,8	10,5
Калужская область	2,0	-1,2	-0,1	1,0	0,4
Костромская область	-1,2	0,1	1,1	-2,9	-0,7
Курская область	1,3	0,7	0,2	-1,4	0,2
Липецкая область	0,6	-0,3	-1,5	1,0	-0,1
Московская область	1,8	0,2	0,6	0,4	0,8
Орловская область	-2,2	2,2	1,4	-0,4	0,3
Рязанская область	1,4	-0,1	0,8	0,5	0,7
Смоленская область	0,0	-1,2	-31,4	4,4	-7,0
Тамбовская область	2,0	0,0	0,7	5,1	2,0
Тверская область	0,2	-0,6	0,1	1,5	0,3
Тульская область	-22,6	0,3	-2,5	3,7	-5,3
Ярославская область	0,5	9,1	2,5	0,8	3,3
г. Москва	0,2	68,4	-1,6	-0,6	16,6
<i>Северо-Западный федеральный округ</i>	0,5	9,4	0,4	0,3	2,7
Республика Карелия	1,3	-0,4	0,7	0,1	0,4
Республика Коми	0,2	0,2	0,2	0,3	0,2
Архангельская область	-0,1	24,1	-82,8	1,7	-14,3

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6
в том числе Ненецкий автономный округ	0,3	-	-	-	0,3
Архангельская область без АО	-	-	-	1,7	1,7
Вологодская область	0,6	-0,1	0,1	42,0	10,7
Калининградская область	-220,9	0,5	6,6	0,1	-53,4
Ленинградская область	0,4	-1,4	0,3	-1,5	-0,5
Мурманская область	0,9	3,2	5,4	11,1	5,2
Новгородская область	0,8	0,0	-0,9	1,8	0,4
Псковская область	0,0	0,0	1,6	0,8	0,6
г. Санкт-Петербург	0,6	2,4	-0,1	-0,5	0,6
<i>Южный федеральный округ</i>	-0,6	-0,1	2,0	0,9	0,6
Республика Адыгея	0,3	0,2	-0,4	0,1	0,0
Республика Калмыкия	-	-	1,0	0,7	0,8
Краснодарский край	-0,2	-0,1	-0,7	-5,3	-1,6
Астраханская область	-13,4	6,3	521,6	0,8	128,8
Волгоградская область	-0,9	-2,6	9,4	0,2	1,5
Ростовская область	1,1	0,2	3,5	-3,7	0,3
<i>Северокавказский федеральный округ</i>	-0,2	-0,4	-0,1	0,2	-0,1
Республика Дагестан	2,5	-4,4	-0,3	1,1	-0,2
Республика Ингушетия	-	-	-	-	-
Кабардино-Балкарская Республика	-0,1	-3,6	0,1	0,3	-0,8
Карачаево-Черкесская Республика	2,4	-13,0	3,3	1,6	-1,4
Республика Северная Осетия - Алания	-2,2	1,8	-1,5	3,7	0,5
Чеченская Республика	-	-	-	-	-
Ставропольский край	-0,2	0,2	-0,1	0,2	0,0
<i>Приволжский федеральный округ</i>	0,4	0,5	1,1	0,3	0,6
Республика Башкортостан	0,3	-0,9	0,4	0,8	0,2
Республика Марий Эл	0,7	-1,1	-11,3	35,0	5,8
Республика Мордовия	0,0	-0,3	-0,5	0,0	-0,2
Республика Татарстан	0,1	-2,8	0,3	0,1	-0,6
Удмуртская Республика	0,5	-16,2	-0,7	2,4	-3,5
Чувашская Республика	-0,8	1,9	7,6	-0,5	2,1
Пермский край	0,2	0,2	1,9	-0,8	0,4
Кировская область	0,3	0,1	-5,6	-1,5	-1,7
Нижегородская область	1,6	0,0	4,4	-1,0	1,2
Оренбургская область	-2,6	2,2	0,4	-1,4	-0,4
Пензенская область	1,0	-6,8	-0,5	-1,2	-1,9
Самарская область	1,1	0,1	0,1	-0,2	0,3
Саратовская область	-0,8	0,7	-1,0	1,2	0,0
Ульяновская область	1,7	-1,0	2,6	-0,5	0,7
<i>Уральский федеральный округ</i>	5,1	-7,5	1,2	1,7	0,1
Курганская область	-0,4	3,7	-2,8	1,8	0,6
Свердловская область	0,7	-1,7	2,7	0,3	0,5
Тюменская область	10,7	612,6	-0,7	9,1	157,9
в том числе					
Ханты-Мансийский автономный округ – Югра	9,0	4,5	-0,2	1,6	3,7
<i>Ямало-Ненецкий автономный округ</i>	-0,8	0,2	1,2	1,5	0,5
Тюменская область без АО	-	-	-	3,9	3,9
Челябинская область	-17,4	-47,1	-1,7	6,2	-15,0
<i>Сибирский федеральный округ</i>	3,0	1,0	0,5	1,7	1,5
Республика Алтай	1,1	-3,8	-1,0	0,1	-0,9
Республика Бурятия	17,6	-3,0	-1,6	-28,8	-4,0
Республика Тыва	0,9	-4,7	0,0	-496,2	-125,0
Республика Хакасия	3,6	-1,4	-3,6	-75,7	-19,3
Алтайский край	0,0	0,0	-1,1	0,3	-0,2
Забайкальский край	202,9	0,4	-1,0	0,1	50,6
Красноярский край	4,0	7,6	0,3	-0,3	2,9
Иркутская область	-2,2	1,1	-0,2	14,6	3,3
Кемеровская область	0,1	-0,2	-1,3	-6,8	-2,0

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6
Новосибирская область	0,3	15,1	3,7	-0,5	4,7
Омская область	1,1	-1,8	14,8	0,2	3,6
Томская область	1,1	-0,6	2,8	-0,1	0,8
<i>Дальневосточный федеральный округ</i>	70,2	0,5	1,5	0,8	18,2
Республика Саха (Якутия)	-0,5	-0,2	12,6	4,6	4,1
Камчатский край	1,4	0,3	-3,2	0,3	-0,3
Приморский край	-0,3	0,1	8,7	0,9	2,3
Хабаровский край	2,6	2,2	5,4	-4,0	1,6
Амурская область	1,5	1,0	-0,3	-0,2	0,5
Магаданская область	0,3	-9,3	0,0	4,0	-1,3
Сахалинская область	51029,3	0,7	-108,0	0,3	12730,6
Еврейская автономная область	-0,3	-	0,1	-131,8	-44,0
<i>Чукотский автономный округ</i>	-0,2	-177,9	3,9	2,2	-43,0
<i>Крымский федеральный округ</i>	-	-	-	-	-
Республика Крым	-	-	-	-	-
г. Севастополь	-	-	-	-	-
По России в целом	0,8	1,6	1,0	0,2	0,9

¹ Составлено по данным источника [342].

В соответствии с динамикой индекса Белгородская, Воронежская, Костромская, Липецкая, Кировская и другие области имеют проблемы с реализацией инновационной продукции, поскольку расходы на инновационную деятельность растут более быстрыми темпами, чем объемы реализации. Однако выводы об эффективности финансовых вложений в инновационную деятельность необходимо делать с учетом изучения структуры источников финансирования, в том числе с привлечением кредитных ресурсов. Отмечена диспропорция в величине среднего индекса Астраханской, Тюменской, Сахалинской областей, республики Тыва и других областей, его значение не является релевантным из-за погрешностей в статистическом учете.

1.2 Индекс защищенности инноваций на рынке

$$I_{zir} = \frac{T_{kzni}}{T_{ki}}, \quad (2.2)$$

где T_{kzni} – темп роста (снижения) количества полученных патентов на изобретение, %;

T_{ki} – темп роста (снижения) количества внедренных инноваций.

Увеличение темпов роста защищенных инноваций по сравнению с темпами внедренных свидетельствует о налаживании цивилизованных отношений на рынке инновационной деятельности. Нормативное значение индекса $\geq 1,0$. Результаты анализа представлены в табл. 2.4.

Таблица 2.4 – Динамика индекса защищенности инноваций на рынке Украины за 2010-2014 гг. ¹

Регионы	2010	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6	7
АР Крым	1,7	0,6	1,1	0,6	0,0	0,8
Винницкая	1,9	0,7	0,8	2,3	0,6	1,3
Волынская	0,8	1,5	1,9	0,4	0,2	0,9
Днепропетровская	1,5	0,9	0,6	0,9	1,0	1,0
Донецкая	1,6	1,0	0,8	0,7	2,1	1,2
Житомирская	1,1	0,5	1,0	1,5	0,8	1,0
Закарпатская	0,9	1,2	0,9	0,5	3,9	1,5
Запорожская	3,8	0,3	1,2	0,6	0,8	1,3
Ивано-Франковская	4,6	0,3	1,4	1,2	0,9	1,7
Киевская	1,7	1,1	0,9	1,5	0,6	1,2
Кировоградская	4,8	0,9	0,9	1,6	0,3	1,7
Луганская	2,4	1,3	0,5	1,2	3,0	1,7
Львовская	2,2	0,9	0,8	1,0	1,1	1,2
Николаевская	1,6	0,8	0,4	0,4	2,2	1,1
Одесская	1,5	0,9	0,6	1,3	1,2	1,1
Полтавская	4,0	0,4	1,9	1,2	0,6	1,6
Ровненская	3,8	0,7	0,4	2,1	2,3	1,9
Сумская	1,5	0,8	0,6	1,9	1,0	1,1
Тернопольская	2,6	0,3	1,4	0,6	1,6	1,3
Харьковская	1,5	1,2	0,4	1,4	0,7	1,0
Херсонская	3,2	0,5	1,1	0,4	1,2	1,3
Хмельницкая	0,0	1,1	1,2	1,0	7,9	2,2
Черкасская	2,6	1,2	0,1	6,5	1,0	2,3
Черновицкая	3,1	0,5	2,2	1,4	0,5	1,5
Черниговская	2,3	3,3	0,7	0,4	0,2	1,4
г. Киев	2,2	0,5	0,9	2,1	0,5	1,3
г. Севастополь	2,2	0,5	1,1	1,3	0,0	1,0
По Украине в целом	1,2	0,7	0,8	1,2	0,8	0,9

¹ Составлено по данным источников [346-355].

В среднем по Украине защищенность инноваций можно считать принятой на уровне 90%, менее защищены инновации в АР Крым и Волынской области.

Данная методика может считаться универсальной и адаптированной к экономикам стран СНГ. Так, расчеты индекса защищенности инноваций и его динамики на рынке Российской Федерации (РФ) приведены в табл. 2.5.

**Таблица 2.5 – Динамика индекса защищенности инноваций на
рынке Российской Федерации за 2011-2014 гг. ¹**

Регионы	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6
<i>Центральный федеральный округ</i>					
Белгородская область	-0,8	0,4	2,1	0,7	0,6
Брянская область	19,3	-1,1	36,3	-3,3	12,8
Владимирская область	4,3	23,7	24,1	-1,2	12,7
Воронежская область	0,5	-9,5	1,1	-2,5	-2,6
Ивановская область	-2,1	-0,5	3,1	-2,6	-0,5
Калужская область	0,5	-0,2	-2,5	1,5	-0,2
Костромская область	0,6	-0,6	1,7	-4,8	-0,8
Курская область	-7,6	-1,6	0,2	-13,9	-5,7
Липецкая область	-17,8	2,0	0,2	1,8	-3,5
Московская область	-0,4	-1,6	40,0	0,5	9,6
Орловская область	6,4	1,3	-5,7	-5,6	-0,9
Рязанская область	-0,1	-9,1	-1,3	-1,9	-3,1
Смоленская область	0,2	-0,9	6,0	-3,4	0,5
Тамбовская область	0,8	0,1	-17,4	-1,8	-4,6
Тверская область	4,5	2,0	-0,5	0,2	1,6
Тульская область	0,3	-0,5	0,4	4,7	1,2
Ярославская область	0,2	29,9	-3,5	10,1	9,1
г. Москва	-0,2	-0,3	0,6	4,5	1,2
<i>Северо-Западный федеральный округ</i>					
Республика Карелия	0,2	0,2	1,8	-0,7	0,4
Республика Коми	0,0	-1,3	-2,7	-3,9	-2,0
Архангельская область, в том числе Ненецкий автономный округ	8,1	-10,3	-15,8	24,5	1,7
Архангельская область без АО	8,3	-8,2	-7,1	31,6	6,1
Вологодская область	0,3	3,3	9,0	-0,4	3,0
Калининградская область	-1,5	26,0	28,6	-1,6	12,9
Ленинградская область	0,0	-4,5	-1,8	-2,8	-2,3
Мурманская область	-0,6	-2,5	0,0	-2,7	-1,5
Новгородская область	3,9	-15,2	4,5	4,0	-0,7
Псковская область	-33,5	-1,3	-10,1	10,1	-8,7
г. Санкт-Петербург	0,0	0,3	-0,6	-0,2	-0,1
<i>Южный федеральный округ</i>					
Республика Адыгея	-	-	-6,7	0,0	-3,4
Республика Калмыкия	-	-	-	-	-
Краснодарский край	16,3	1,4	0,1	0,2	4,5
Астраханская область	8,7	6,2	-0,1	-2,2	3,1
Волгоградская область	-0,4	-3,1	-0,7	0,1	-1,0
Ростовская область	4,8	2,2	-7,2	3,8	0,9
<i>Северокавказский федеральный округ</i>					
Республика Дагестан	1,2	-48,5	21,9	36,8	2,8
Республика Ингушетия	-	-	-	-	-
Кабардино-Балкарская Республика	0,5	1,2	0,6	-2,5	-0,1
Карачаево-Черкесская Республика	-	4,0	52,3	-4,0	17,4
Республика Северная Осетия - Алания	-	-	-	-	-
Чеченская Республика	-1,8	3,1	-1,7	0,6	0,1
Ставропольский край	-13,0	-0,5	-0,9	7,2	-1,8
<i>Приволжский федеральный округ</i>					
Республика Башкортостан	-1,1	13,4	-3,5	-0,3	2,1
Республика Марий Эл	-3,7	3,6	4,1	12,9	4,2
Республика Мордовия	-339,0	-25,0	7,5	-0,8	-89,3
Республика Татарстан	-0,5	5,4	-0,9	0,8	1,2
Удмуртская Республика	12,8	24,1	-1,8	-2,9	8,1

1	2	3	4	5	6
Чувашская Республика	0,2	3,0	4,7	-2,2	1,4
Пермский край	1,8	-7,0	-167,6	-1,9	-43,7
Кировская область	-2,5	-13,1	22,5	0,4	1,8
Нижегородская область	1,1	0,0	5,1	-58,8	-13,1
Оренбургская область	1,3	-10,2	0,0	2,1	-1,7
Пензенская область	2,4	7,0	-0,5	-0,9	2,0
Самарская область	-1,3	-3,1	2,2	-2,4	-1,2
Саратовская область	0,3	4,2	-23,1	-2,9	-5,4
Ульяновская область	3,3	1,3	5,3	5,6	3,9
<i>Уральский федеральный округ</i>					
Курганская область	16,4	4,3	-5,6	-1,8	3,3
Свердловская область	1,3	8,2	0,4	0,7	2,6
Тюменская область	0,7	-0,4	-1,0	-0,2	-0,2
в том числе Ханты-Мансийский автономный округ – Югра	42,9	1,6	-1,2	0,9	11,1
Ямало-Ненецкий автономный округ	-20,4	49,9	17,1	35,2	20,5
Тюменская область без АО	-0,2	-5,0	1,9	4,2	0,2
Челябинская область	-3,4	241,1	0,4	3,1	60,3
<i>Сибирский федеральный округ</i>					
Республика Алтай	0,2	-2,6	-	-	-1,2
Республика Бурятия	0,0	-0,5	-4,1	-7,0	-2,9
Республика Тыва	-	-1,3	7,3	0,0	2,0
Республика Хакасия	-13,9	-13,4	74,2	-7,8	9,8
Алтайский край	-4,8	0,9	-0,9	0,6	-1,1
Забайкальский край	2,1	-1,0	-0,4	-2,6	-0,5
Красноярский край	-6,5	1,0	-0,7	-2,8	-2,2
Иркутская область	-1,0	-7,9	1,3	-0,3	-2,0
Кемеровская область	0,3	-0,6	-2,7	1,4	-0,4
Новосибирская область	19,1	2,5	-0,4	-0,7	5,1
Омская область	0,4	7,4	-7,7	2,5	0,7
Томская область	-2,0	-23,4	0,5	1,3	-5,9
<i>Дальневосточный федеральный округ</i>					
Республика Саха (Якутия)	1,1	0,2	8,5	-0,9	2,2
Камчатский край	3,4	-34,3	-1,0	-1,9	-8,4
Приморский край	-1,5	-3,4	-1,1	-0,8	-1,7
Хабаровский край	0,3	-1,5	-0,4	-5,6	-1,8
Амурская область	0,0	0,5	0,7	-0,2	0,2
Магаданская область	0,0	0,0	-3,6	-19,6	-5,8
Сахалинская область	-0,7	0,7	9,2	-1,3	2,0
Еврейская автономная область	-	-	-	-	-
Чукотский автономный округ	-	-	-	-	-
<i>Крымский федеральный округ</i>					
Республика Крым	-	-	-	-	-
г. Севастополь	-	-	-	-	-
По России в целом	1,1	-72,6	-3,8	1,4	-18,5

¹ Составлено по данным источника [342].

В среднем по РФ защищенность инноваций можно считать принятой на уровне 185% со знаком минус. Это достаточно низкий показатель. Менее защищены инновации в Республике Мордовия и Пермском крае.

1.3 Индекс эффективного стимулирования реализации инновационной продукции

$$I_{esip} = \frac{T_{rrip}}{T_{zsfip}}, \quad (2.3)$$

где T_{rrip} – темп роста (снижения) объемов реализации инновационной продукции, %;

T_{zsfip} – темп роста (снижения) заемных средств и средств из прочих источников, используемых для финансирования инновационной продукции.

Опережение темпов роста реализации продукции над темпами вложения заемных средств будет свидетельствовать об эффективном их привлечении для создания реализации такой продукции. Нормативное значение индекса в таком случае должно быть $\geq 1,0$. Результаты анализа представлены в табл. 2.6.

Таблица 2.6 – Динамика индекса эффективного стимулирования реализации инновационной продукции в Украине за 2010-2014 гг. ¹

Регионы	2010	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6	7
АР Крым	0,8	0,0	5,6	94,9	0,0	20,3
Винницкая	231,9	10,2	0,2	0,0	4,9	49,5
Волынская	0,0	1,8	2,4	0,0	0,0	0,8
Днепропетровская	0,0	0,0	1,5	0,8	0,1	0,5
Донецкая	0,0	1,4	12,5	0,0	0,0	2,8
Житомирская	0,3	0,0	48,8	1,5	0,5	10,2
Закарпатская	0,0	0,0	1,1	0,0	0,0	0,2
Запорожская	0,0	1,3	21,3	0,0	0,9	4,7
Ивано-Франковская	20,0	0,1	0,9	0,1	18,6	7,9
Киевская	0,6	1,0	1,1	42,6	0,0	9,1
Кировоградская	0,9	0,0	0,6	910,9	0,6	182,6
Луганская	0,0	0,4	3,1	0,1	0,0	0,7
Львовская	0,1	270,2	0,0	0,6	1,2	54,4
Николаевская	2,9	0,3	0,4	0,0	0,0	0,7
Одесская	2,0	0,3	0,1	644,4	0,0	129,4
Полтавская	0,0	2,8	0,0	0,0	1,6	0,9
Ровненская	4,1	0,0	0,7	0,4	16,2	4,3
Сумская	0,2	0,0	0,0	0,0	1,1	0,3
Тернопольская	0,0	1,7	0,4	0,1	0,0	0,4
Харьковская	0,0	0,1	1,9	1,0	0,8	0,8
Херсонская	146,8	0,0	0,0	0,7	0,0	29,5
Хмельницкая	0,6	571,3	1,0	0,4	0,2	114,7
Черкасская	0,0	0,0	0,3	2,1	0,0	0,5
Черновицкая	56,2	0,0	1,2	0,4	2,0	12,0
Черниговская	0,0	0,2	1,5	0,4	0,5	0,5
г. Киев	6,3	0,3	0,1	8,2	6,5	4,3
г. Севастополь	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,1
По Украине в целом	1,6	0,1	1,9	3,8	0,8	1,7

¹ Составлено по данным источников [346-355].

Неравномерность значений индекса по годам связана с дискретностью и неравномерностью объемов кредитных ресурсов, используемых для финансирования инновационной продукции.

На основании представленных данных затруднительно сделать выводы о зависимости объемов реализации инновационной продукции от объемов ее финансирования за счет заемных средств.

В среднем по Украине за пятилетний период темпы реализации инновационной продукции превышают темпы финансирования ее создания за счет кредитных ресурсов на 70%. Такая тенденция в целом является положительной и свидетельствует об эффективном привлечении заемного капитала в финансирование инновационной продукции.

2. Экономические и потребительские преимущества финансового инжиниринга для развития региональной экономики могут быть проанализированы с помощью следующих показателей:

2.1 Индекс участия банковского сектора в формировании валовой добавочной стоимости региона:

$$Iubvds = \frac{Tvds}{Tzsfip} , \quad (2.4)$$

где $Tvds$ – темп роста (снижения) валовой добавочной стоимости региона;

$Tzsfip$ – темп роста (снижения) заемных средств и средств из прочих источников, используемых для финансирования инновационной продукции.

Результаты анализа представлены в табл. 2.7.

Вместе с тем соотношение валовой добавочной стоимости (ВДС) в банковском секторе по сравнению с наукоемкостью банковского сектора позволит устанавливать влияние научных исследований на показатель валовой добавленной стоимости банковского сектора.

Таблица 2.7 – Динамика индекса участия банковского сектора в формировании валовой добавочной стоимости регионов Украины за 2010-2014 гг. ¹

Регионы	2010	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6	7
АР Крым	1,0	0,0	4,0	69,4	0,0	14,9
Винницкая	78,2	10,0	0,3	0,0	4,0	18,5
Волынская	0,0	1,0	8,7	0,0	0,0	1,9
Днепропетровская	0,0	0,0	1,0	0,4	0,3	0,3
Донецкая	0,0	1,0	2,0	0,0	0,0	0,6
Житомирская	0,2	0,0	31,5	1,3	1,5	6,9
Закарпатская	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0	0,2
Запорожская	0,0	1,0	20,4	0,0	1,0	4,5
Ивано-Франковская	59,3	0,0	1,5	0,1	16,9	15,6
Киевская	0,6	1,0	0,5	37,5	0,0	7,9
Кировоградская	1,0	0,0	1,0	312,6	0,9	63,1
Луганская	0,0	1,0	3,0	0,1	0,0	0,8
Львовская	0,2	312,7	0,0	0,5	1,3	63,0
Николаевская	1,0	0,8	2,8	0,0	0,0	0,9
Одесская	1,1	0,2	0,0	516,6	0,0	103,6
Полтавская	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0	0,4
Ровненская	4,7	0,0	1,0	0,3	13,6	3,9
Сумская	0,2	0,0	0,0	0,0	1,0	0,2
Тернопольская	0,0	1,0	1,7	0,2	0,0	0,6
Харьковская	0,0	0,2	0,9	1,0	0,9	0,6
Херсонская	89,6	0,0	0,0	1,0	0,0	18,1
Хмельницкая	1,1	78,9	0,9	0,5	0,4	16,4
Черкасская	0,0	0,0	1,0	1,4	0,0	0,5
Черновицкая	83,3	0,0	1,8	0,5	2,4	17,6
Черниговская	0,0	1,0	2,0	0,5	0,4	0,8
г. Киев	3,8	0,5	0,1	6,9	12,0	4,7
г. Севастополь	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	0,2
По Украине в целом	1,8	0,1	2,6	4,0	1,0	1,9

¹ Составлено по данным источников [346-355].

2.2 Предлагаем ввести индекс, позволяющий установить зависимость между суммой привлекаемых кредитных ресурсов в финансирование инновационной деятельности и темпами роста или снижения расходов на инновационную деятельность самими субъектами хозяйствования. Данный индекс будет характеризовать стадию становления отношений на рынке инновационной продукции. Его рекомендуется рассчитывать по формуле

$$Iocrid = \frac{Tzsfip}{Torid} , \quad (2.5)$$

где T_{zsfip} – темп роста (снижения) заемных средств и средств из прочих источников, используемых для финансирования инновационной продукции.

T_{orid} – темп роста (снижения) общего объема расходов на инновационную деятельность.

Поскольку индекс имеет обратную зависимость и предполагает, что расходы должны снижаться более быстрыми темпами, чем объемы привлекаемых заемных средств в создание инновационной продукции, числитель и знаменатель имеют обратное соотношение. Результаты анализа представлены в табл. 2.8.

Соотношение указанных двух индексов является своеобразным рычагом влияния и взаимозависимости трех ключевых факторов инновационного развития банковского сектора: объемов финансирования инноваций, научно-технической активности банковской сферы и результативности инновационной деятельности банковской сферы.

Таблица 2.8 – Динамика индекса опережающего снижения расходов на инновационную деятельность в Украине за 2010-2014 гг. ¹

Регионы	2010	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6	7
АР Крым	1,0	32,7	0,7	0,1	0,0	6,9
Винницкая	0,1	0,2	0,4	27,9	0,2	5,8
Волынская	0,0	0,9	0,1	0,0	0,0	0,2
Днепропетровская	0,0	0,0	0,8	3,1	4,2	1,6
Донецкая	0,0	0,3	0,1	0,0	0,0	0,1
Житомирская	12,4	5,2	0,3	0,7	0,8	3,9
Закарпатская	37,5	0,0	1,0	0,0	0,0	7,7
Запорожская	0,0	0,2	0,1	0,0	0,9	0,2
Ивано-Франковская	0,0	483,7	1,3	3,2	0,3	97,7
Киевская	2,2	1,1	0,6	0,1	26,5	6,1
Кировоградская	0,6	0,0	0,4	0,0	1,4	0,5
Луганская	0,0	1,5	0,2	7,6	0,0	1,8
Львовская	9,1	0,0	52,2	2,3	0,9	12,9
Николаевская	0,8	1,9	0,9	0,0	0,0	0,7
Одесская	1,2	6,4	3,5	0,0	0,0	2,2
Полтавская	0,0	0,7	0,0	0,0	0,6	0,3
Ровненская	0,1	0,0	1,1	8,3	0,1	1,9
Сумская	1,9	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5
Тернопольская	0,0	0,1	2,4	16,8	0,0	3,9
Харьковская	32,4	4,2	1,2	1,2	1,0	8,0
Херсонская	0,0	0,0	0,0	1,0	412,5	82,7
Хмельницкая	1,6	0,0	5,0	3,8	2,6	2,6

Продолжение таблицы 2.8

1	2	3	4	5	6	7
Черкасская	0,0	0,0	0,4	2,6	0,0	0,6
Черновицкая	0,0	27,7	0,6	1,9	0,3	6,1
Черниговская	0,0	0,4	0,7	0,6	2,8	0,9
г. Киев	0,3	3,6	5,4	0,1	0,1	1,9
г. Севастополь	0,0	0,0	0,0	0,7	0,0	0,1
По Украине в целом	0,7	4,9	0,5	0,3	1,1	1,5

¹ Составлено по данным источников [346-355].

2.3 Согласно европейской статистике наукоемкость ВВП рассчитывается как соотношение количества или объемов выполненных научных и научно-технических работ к объемам валового внутреннего продукта. На этой основе можно определить значение банковского сектора для повышения наукоемкости ВВП региона или государства.

Для оценки экономических и потребительских преимуществ финансового инжиниринга на стадии развития предлагается индекс значимости банковского сектора для повышения наукоемкости ВВП

$$Iuip = \frac{Trrip}{Torid}, \quad (2.6)$$

где $Tvds$ – темп роста (снижения) валовой добавочной стоимости региона;

$Trrip$ – темп роста (снижения) объемов финансирования научных и научно-технических работ в регионе, %.

Результаты анализа представлены в табл. 2.9.

Таблица 2.9 – Динамика индекса значимости банковского сектора для повышения наукоемкости ВВП Украины за 2010-2014 гг. ¹

Регионы	2010	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6	7
АР Крым	1,1	1,2	1,0	1,3	0,0	0,9
Винницкая	0,9	1,3	1,5	1,3	0,9	1,2
Волынская	1,2	0,9	1,3	1,0	0,0	0,9
Днепропетровская	1,1	0,0	0,9	1,1	0,8	0,8
Донецкая	0,8	1,1	0,2	1,0	0,0	0,6
Житомирская	1,0	1,0	0,8	1,1	1,0	1,0
Закарпатская	1,0	0,9	0,9	1,0	0,0	0,8
Запорожская	1,1	0,9	0,5	1,2	1,1	1,0
Ивано-Франковская	1,1	1,2	2,8	1,7	0,9	1,5
Киевская область	0,9	1,3	0,3	1,6	1,0	1,0
Кировоградская	1,2	1,1	1,0	1,0	0,9	1,0

Продолжение таблицы 2.9

Луганская	1,0	0,7	1,0	1,2	1,1	1,0
Львовская	1,1	1,2	0,6	1,1	1,0	1,0
Николаевская	1,1	0,9	3,3	0,4	0,0	1,1
Одесская	1,1	1,1	0,8	1,0	1,1	1,0
Полтавская	1,1	0,9	0,4	0,0	1,2	0,7
Ровненская	1,1	1,2	0,8	1,2	1,2	1,1
Сумская	1,2	1,1	0,0	0,0	1,1	0,7
Тернопольская	1,0	1,0	5,1	1,2	1,2	1,9
Харьковская	0,9	1,1	0,9	1,1	1,0	1,0
Херсонская	0,9	1,1	0,0	1,0	1,0	0,8
Хмельницкая	1,1	1,0	0,6	1,1	1,0	1,0
Черкасская	0,0	0,0	1,0	1,0	1,0	0,6
Черновицкая	1,1	1,2	1,1	0,9	1,0	1,1
Черниговская	1,4	1,0	1,1	0,5	1,7	1,2
г. Киев	1,0	1,1	1,1	1,0	1,0	1,0
г. Севастополь	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	0,2
По Украине в целом	1,0	1,1	1,0	1,0	1,0	1,0

¹ Составлено по данным источников [346-355].

3. Финансово-бюджетные показатели оценки значения финансового инжиниринга для развития региональной экономики предлагается связать с прибыльностью и рентабельностью инноваций:

3.1 Индекс перспективного повышения научно-технических работ

$$Ippntr = \frac{Tvntr}{Trrip}, \quad (2.7)$$

где $Tvntr$ – темп роста (снижения) количества выполненных научных и научно-технических работ, %;

$Trrip$ – темп роста (снижения) объемов финансирования научных и научно-технических работ в регионе, %.

Результаты анализа представлены в табл. 2.10.

Финансирование научных и научно-технических работ за счет указанных в формуле источников исключительно в сфере экономических наук занимает по отношению к общим источникам финансирования в 2014 г. всего 0,5%. Львиную долю финансирования продолжает нести государственный бюджет (свыше 90 %), что является явной диспропорцией, поскольку потребители результатов научных работ – это субъекты хозяйствования, в том числе банковский сектор [213, с. 87].

Таблица 2.10 – Динамика индекса перспективного повышения количества научно-технических работ в Украине за 2010-2014 гг. ¹

Регионы	2010	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6	7
АР Крым	0,9	0,9	1,0	1,0	0,0	0,8
Винницкая	0,9	0,9	1,2	0,9	0,7	0,9
Волинская	1,0	1,2	1,3	0,9	3,2	1,5
Днепропетровская	0,7	1,0	0,8	1,0	0,8	0,9
Донецкая	0,8	1,1	1,0	0,9	0,7	0,9
Житомирская	1,0	0,9	1,1	0,9	1,1	1,0
Закарпатская	1,0	0,7	0,8	0,9	0,9	0,9
Запорожская	0,9	0,9	0,7	1,2	0,9	0,9
Ивано-Франковская	0,8	1,0	0,9	0,8	1,0	0,9
Киевская область	0,6	0,8	1,0	1,3	0,8	0,9
Кировоградская	0,9	0,7	1,1	3,0	4,1	2,0
Луганская	0,7	0,7	1,0	1,1	0,6	0,8
Львовская	0,9	0,9	1,1	0,9	1,2	1,0
Николаевская	1,0	0,7	1,4	0,3	2,3	1,1
Одесская	0,9	1,0	0,7	0,9	1,1	0,9
Полтавская	0,9	1,0	1,0	0,8	1,3	1,0
Ровненская	0,8	1,0	0,5	1,1	0,8	0,8
Сумская	1,0	1,5	0,8	1,0	0,9	1,0
Тернопольская	0,8	0,8	1,4	1,2	1,2	1,1
Харьковская	0,8	1,0	0,8	1,0	1,0	0,9
Херсонская	0,6	0,9	0,9	1,1	0,9	0,9
Хмельницкая	1,0	0,9	0,6	0,8	0,8	0,8
Черкасская	1,1	0,3	1,0	0,8	0,8	0,8
Черновицкая	0,9	0,9	1,1	0,9	1,0	1,0
Черниговская	1,2	0,9	3,4	0,8	1,9	1,6
г. Киев	0,8	0,9	1,0	0,8	0,9	0,9
г. Севастополь	1,1	1,0	0,5	0,8	0,0	0,7
По Украине в целом	0,8	0,9	0,9	0,9	1,0	0,9

¹ Составлено по данным источников [346-355].

3.2 На стадии становления поддержка государственного бюджета является основной и определяющей. Её эффективность можно оценить при помощи индекса поддержки инновационной деятельности за счет государственного бюджета

$$I_{pidgb} = \frac{T_{kpid}}{T_{fidgb}}, \quad (2.8)$$

где T_{kpid} – темп роста (снижения) количества предприятий, которые занимались инновационной деятельностью, %;

T_{rrip} – темп роста (снижения) объемов финансирования инновационной деятельности за счет государственного бюджета, %.

Значение индекса должно быть $> 1,0$, что будет обозначать эффективность государственной поддержки развития инновационной деятельности в регионе. Результаты анализа представлены в табл. 2.11.

Таблица 2.11 – Динамика индекса поддержки инновационной деятельности за счет Государственного бюджета Украины за 2010-2014 гг. ¹

Регионы	2010	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6	7
АР Крым	1,2	0,0	0,1	0,0	0,0	0,3
Винницкая	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Волынская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Днепропетровская	0,9	0,8	0,7	0,0	0,0	0,5
Донецкая	1,1	4,4	0,2	0,0	0,0	1,1
Житомирская	0,1	0,0	1,1	0,0	0,0	0,2
Закарпатская	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	0,2
Запорожская	2,5	0,3	10,6	276,3	0,0	57,9
Ивано-Франковская	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	0,2
Киевская	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,2
Кировоградская	0,0	1,1	0,0	1,0	15,4	3,5
Луганская	1,1	0,0	0,9	3,5	0,0	1,1
Львовская	5,1	0,9	1,0	0,0	0,0	1,4
Николаевская	3,8	0,6	19,3	0,0	0,0	4,7
Одесская	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Полтавская	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,2
Ровненская	0,8	0,3	0,0	0,0	0,0	0,2
Сумская	0,0	1,0	0,0	0,8	0,0	0,4
Тернопольская	2,4	0,3	0,9	0,4	0,0	0,8
Харьковская	87,5	6,0	0,2	0,1	5,1	19,8
Херсонская	0,0	1,5	0,0	0,0	0,0	0,3
Хмельницкая	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5
Черкасская	0,0	0,0	0,9	0,3	4,0	1,0
Черновицкая	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Черниговская	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0	0,2
г. Киев	25,7	0,0	97,3	0,0	1,2	24,8
г. Севастополь	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
По Украине в целом	1,5	0,7	0,7	8,9	0,1	2,4

¹ Составлено по данным источников [346-355].

3.3 На стадии развития для банковского сектора особое значение приобретает финансирование таких инновационных продуктов, как методы и теории, что оказывает влияние на принятие управленческих решений и обеспечение финансового инжиниринга, поэтому целесообразно сравнить соотношение темпов роста количества выполненных научно-исследовательских работ по внедрению методов и теорий с объемами

кредитных ресурсов, привлекаемых для финансирования инновационной деятельности предприятий. Для этого предлагается расчет индекса финансирования методов и теорий

$$Ifmt = \frac{Tknirmt}{Tzsfip} \quad (2.9)$$

где $Tknirmt$ – темп роста (снижения) количества выполненных научно-исследовательских работ по внедрению методов и теорий, %;

$Tzsfip$ – темп роста (снижения) объема заемных средств и средств из прочих источников, используемых для финансирования инновационной продукции.

Следует отметить, что кредитные ресурсы в 2014 г. привлекали для финансирования инновационной деятельности всего 39 предприятий, или 2,4% к общей численности инновационно активных предприятий. Общая сумма кредитных ресурсов, привлеченных для финансирования инновационной деятельности, составила, 516,1 млн. грн.

Результаты расчета представлены в табл. 2.12.

В таком случае переданных новых технологий должно быть больше, чем приобретенных, а значение индекса $>1,0$. Обратная ситуация будет свидетельствовать об экстенсивности политики использования новых технологий.

Таблица 2.12 – Динамика индекса финансирования методов и теорий в Украине за 2010-2014 гг. ¹

Регионы	2010	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
АР Крым	0,0	0,0	1,5	0,0	0,0	0,3
Винницкая	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Волынская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Днепропетровская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Донецкая	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Житомирская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Закарпатская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Запорожская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ивано-Франковская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Киевская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Кировоградская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Продолжение таблицы 2.12

Луганская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Львовская	0,0	0,9	0,0	0,0	0,0	0,2
Николаевская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Одесская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Полтавская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ровненская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Сумская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Тернопольская	0,0	0,9	0,0	0,0	0,0	0,2
Харьковская	0,0	0,0	0,0	0,9	1,1	0,4
Херсонская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Хмельницкая	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Черкасская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Черновицкая	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Черниговская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
г. Киев	1,1	0,9	0,0	0,0	0,0	0,4
г. Севастополь	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
По Украине в целом	2,1	0,7	0,4	0,9	1,0	1,0

¹ Составлено по данным источников [346-355].

4. Принятие стратегических решений в сфере финансового инжиниринга для обеспечения регионального развития экономики связано с обеспечением интенсивности инновационной политики, повышением жизненного уровня инноваций и перспективами выхода их на международный рынок.

4.1 На стадии появления возможен расчет индекса интенсивной политики использования новых технологий

$$I_{ip\ int} = \frac{T_{kpnt}}{T_{kprint}}, \quad (2.10)$$

где T_{kpnt} – темп роста (снижения) количества переданных новых технологий, %;

T_{kprint} – темп роста (снижения) количества приобретенных новых технологий, %.

Результаты расчета представлены в табл. 2.13.

4.2 В дальнейшем стратегическое развитие финансового инжиниринга должно быть связано с повышением жизненного цикла используемых передовых технологий:

Таблица 2.13 – Динамика индекса интенсивной политики использования новых технологий в Украине за 2010-2014 гг. ¹

Регионы	2010	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6	7
АР Крым	0,0	0,0	1,4	0,0	0,0	0,3
Винницкая	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Волынская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Днепропетровская	0,0	0,0	0,0	1,6	0,0	0,3
Донецкая	0,0	0,0	0,0	1,7	0,0	0,3
Житомирская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Закарпатская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Запорожская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ивано-Франковская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Киевская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Кировоградская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Луганская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Львовская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Николаевская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Одесская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Полтавская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ровненская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Сумская	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Тернопольская	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Харьковская	0,0	0,0	0,0	4,0	0,7	0,9
Херсонская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Хмельницкая	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Черкасская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Черновицкая	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Черниговская	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
г. Киев	8,8	0,3	0,0	0,0	0,0	1,8
г. Севастополь	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
По Украине в целом	1,9	1,1	2,8	1,4	1,2	1,7

¹ Составлено по данным источников [346-355].

$$I_{pzcpt} = \frac{Tkdpt}{Tkpt} , \quad (2.11)$$

где $Tkdpt$ – темп роста (снижения) количества передовых технологий со сроком внедрения больше 10 лет, %;

$Tkpt$ – темп роста (снижения) общего количества используемых передовых технологий, %.

Результаты расчета представлены в табл. 2.14.

Таблица 2.14 – Динамика индекса повышения жизненного цикла используемых передовых технологий в Украине за 2010-2014 гг. ¹

Регионы	2010	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6	7
АР Крым	0,8	0,9	1,8	1,6	0,0	1,0
Винницкая	1,1	2,4	1,1	0,8	0,3	1,2
Волынская	1,3	0,4	3,0	1,4	0,6	1,3
Днепропетровская	1,6	0,6	3,3	1,0	2,8	1,8
Донецкая	1,9	0,8	1,3	0,8	1,4	1,3
Житомирская	0,2	11,4	0,1	1,2	1,2	2,8
Закарпатская	1,1	2,9	0,4	1,5	1,6	1,5
Запорожская	1,2	1,2	0,7	1,8	0,6	1,1
Ивано-Франковская	0,1	11,2	0,1	4,6	1,3	3,5
Киевская область	0,8	2,0	0,7	1,4	1,1	1,2
Кировоградская	0,6	0,2	3,2	2,5	0,8	1,5
Луганская	0,9	2,1	0,5	1,3	0,4	1,0
Львовская	1,4	0,5	1,0	2,3	0,9	1,2
Николаевская	0,7	4,5	1,0	0,7	4,4	2,3
Одесская	0,4	3,5	0,5	1,1	1,0	1,3
Полтавская	1,5	0,5	2,4	1,4	1,1	1,4
Ровненская	0,4	3,5	1,0	1,0	0,4	1,2
Сумская	0,1	3,9	1,3	0,4	2,0	1,5
Тернопольская	0,3	8,8	1,3	1,2	0,7	2,5
Харьковская	1,0	2,0	0,5	1,1	1,2	1,2
Херсонская	0,3	0,4	6,9	1,4	1,6	2,1
Хмельницкая	1,5	1,3	0,6	1,2	1,1	1,1
Черкасская	1,5	4,0	0,1	1,0	1,2	1,6
Черновицкая	0,8	21,7	0,1	1,7	1,1	5,1
Черниговская	0,3	0,8	1,7	1,9	1,5	1,2
г. Киев	1,1	0,3	10,0	0,9	6,0	3,7
г. Севастополь	0,8	2,7	0,7	1,6	0,0	1,2
По Украине в целом	1,0	1,0	1,3	1,2	2,2	1,3

¹ Составлено по данным источников [346-355].

4.3 Индекс опережающей международной направленности реализации инновационной продукции может быть использован на стадии развития. Его значение будет отображать увеличение активности предприятий, реализующих инновационную продукцию на международном рынке:

$$I_{omn} = \frac{T_{prmr}}{T_{prip}}, \quad (2.12)$$

где T_{prmr} – темп роста (снижения) количества предприятий, реализующих инновационную продукцию на международном рынке, %;

Трiр – темп роста (снижения) количества предприятий, реализующих инновационную продукцию в целом, %.

Результаты расчета представлены в табл. 2.15.

Таблица 2.15 – Динамика индекса опережающей международной направленности реализации инновационной продукции в Украине за 2010-2014 гг. ¹

Регионы	2010	2011	2012	2013	2014	Средний индекс
1	2	3	4	5	6	7
АР Крым	1,1	0,6	1,1	1,4	0,0	0,9
Винницкая	1,0	0,9	0,6	1,2	1,1	1,0
Волынская	0,9	1,2	0,5	1,5	0,9	1,0
Днепропетровская	0,9	0,9	1,1	1,2	0,9	1,0
Донецкая	0,9	0,9	0,8	1,3	0,9	1,0
Житомирская	0,7	0,7	1,3	0,9	1,4	1,0
Закарпатская	1,1	1,1	0,5	1,8	1,2	1,1
Запорожская	1,0	0,8	0,8	1,0	0,8	0,9
Ивано-Франковская	1,2	1,1	0,7	0,5	1,9	1,1
Киевская область	1,1	0,8	0,7	1,0	0,6	0,9
Кировоградская	1,2	0,9	1,0	0,9	1,1	1,0
Луганская	0,9	0,6	0,8	1,0	0,8	0,8
Львовская	1,2	1,4	1,0	0,9	0,8	1,1
Николаевская	1,3	0,8	1,1	1,0	1,1	1,1
Одесская	0,7	1,2	0,9	1,2	0,8	1,0
Полтавская	0,9	0,9	0,9	1,7	1,1	1,1
Ровненская	1,1	0,7	0,6	1,8	0,7	1,0
Сумская	0,9	1,3	0,9	1,0	1,0	1,0
Тернопольская	1,2	1,9	0,7	1,0	0,9	1,1
Харьковская	1,1	1,2	0,9	0,9	1,1	1,0
Херсонская	1,3	0,8	0,8	0,9	1,3	1,0
Хмельницкая	1,7	1,1	1,4	2,2	0,8	1,4
Черкасская	0,9	1,2	1,1	0,8	1,1	1,0
Черновицкая	0,9	1,2	1,3	0,7	0,9	1,0
Черниговская	1,7	1,0	0,6	0,7	2,1	1,2
г. Киев	0,9	1,0	0,8	1,1	0,5	0,9
г. Севастополь	0,4	1,8	0,0	2,0	0,0	0,8
По Украине в целом	1,0	1,0	0,8	1,1	0,9	1,0

¹ Составлено по данным источников [346-355].

Значение индекса $>1,0$ свидетельствует о приросте количества предприятий, реализующих инновационную продукцию за пределы Украины более быстрыми темпами, чем предприятий, работающих на национальном рынке. В данном случае возникает необходимость принятия решений относительно пересмотра источников финансовой поддержки таких предприятий, особенно за счет государственного бюджета. Безусловно, эти решения должны приниматься в сопоставлении с приростом результатов от

реализации инновационной продукции на рынках, в том числе пополнения налогов и прочих платежей в соответствующие бюджеты и фонды. Итоговые индексы, характеризующие роль финансового инжиниринга для развития региональной экономики, представлены в табл. 2.16.

В качестве вывода при оценке показателей отмечено, что на уровне или ниже единицы имеют значение следующие показатели:

- индекс увеличения инновационной продукции на рынке;
- индекс защищенности инноваций на рынке;
- индекс значимости банковского сектора для повышения наукоемкости ВВП;
- индекс перспективного улучшения научно-технических работ;
- индекс финансирования методов и теорий;
- индекс опережающей международной направленности реализации инновационной продукции.

Именно в данных направлениях для уровня государства и регионов необходимо разрабатывать неотложные меры по регулированию инновационной деятельности.

Таблица 2.16 – Результаты расчета показателей для оценки роли финансового инжиниринга в развитии региональной экономики Украины (средний индекс) ¹

Регионы	Организационно-экономические показатели			Экономические и потребительские преимущества			Финансово-бюджетные показатели			Стратегические показатели		
	Индекс увеличения инновационной продукции на рынке	Индекс защищенности инноваций на рынке	Индекс эффективного стимулирования реализации инновационной продукции	Индекс участия банковского сектора в формировании ВДС	индекс опережающего снижения расходов на инновационную деятельность	Индекс значимости банковского сектора для повышения наукоемкости ВВП	Индекс перспективного повышения научно-технических работ	Индекс поддержки инновационной деятельности за счет государственного бюджета	Индекс финансирования методов и теорий	Индекс интенсивной политики использования новых технологий	Индекс повышения жизненного цикла используемых передовых технологий	Индекс опережающей международной направленности реализации инновационной продукции
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
АР Крым	1,9	0,8	20,3	14,9	6,9	0,9	0,8	0,3	0,3	0,3	1,0	0,9
Винницкая	3,6	1,3	49,5	18,5	5,8	1,2	0,9	0,0	0,0	0,0	1,2	1,0
Волынская	4,8	0,9	0,8	1,9	0,2	0,9	1,5	0,0	0,0	0,0	1,3	1,0

Продолжение таблицы 2.16

Днепропетровская	1,3	1,0	0,5	0,3	1,6	0,8	0,9	0,5	0,0	0,3	1,8	1,0
Донецкая	1,0	1,2	2,8	0,6	0,1	0,6	0,9	1,1	0,0	0,3	1,3	1,0
Житомирская	4,2	1,0	10,2	6,9	3,9	1,0	1,0	0,2	0,0	0,0	2,8	1,0
Закарпатская	1,4	1,5	0,2	0,2	7,7	0,8	0,9	0,2	0,0	0,0	1,5	1,1
Запорожская	1,0	1,3	4,7	4,5	0,2	1,0	0,9	57,9	0,0	0,0	1,1	0,9
Ивано-Франковская	11,7	1,7	7,9	15,6	97,7	1,5	0,9	0,2	0,0	0,0	3,5	1,1
Киевская	1,3	1,2	9,1	7,9	6,1	1,0	0,9	0,2	0,0	0,0	1,2	0,9
Кировоградская	2,1	1,7	182,6	63,1	0,5	1,0	2,0	3,5	0,0	0,0	1,5	1,0
Луганская	0,5	1,7	0,7	0,8	1,8	1,0	0,8	1,1	0,0	0,0	1,0	0,8
Львовская	1,0	1,2	54,4	63,0	12,9	1,0	1,0	1,4	0,2	0,0	1,2	1,1
Николаевская	1,1	1,1	0,7	0,9	0,7	1,1	1,1	4,7	0,0	0,0	2,3	1,1
Одесская	4,4	1,1	129,4	103,6	2,2	1,0	0,9	0,1	0,0	0,0	1,3	1,0
Полтавская	1,2	1,6	0,9	0,4	0,3	0,7	1,0	0,2	0,0	0,0	1,4	1,1
Ровненская	1,5	1,9	4,3	3,9	1,9	1,1	0,8	0,2	0,0	0,0	1,2	1,0
Сумская	0,9	1,1	0,3	0,2	0,5	0,7	1,0	0,4	0,0	0,0	1,5	1,0
Тернопольская	1,0	1,3	0,4	0,6	3,9	1,9	1,1	0,8	0,2	0,0	2,5	1,1
Харьковская	1,1	1,0	0,8	0,6	8,0	1,0	0,9	19,8	0,4	0,9	1,2	1,0
Херсонская	1,6	1,3	29,5	18,1	82,7	0,8	0,9	0,3	0,0	0,0	2,1	1,0
Хмельницкая	3,1	2,2	114,7	16,4	2,6	1,0	0,8	0,5	0,0	0,0	1,1	1,4
Черкасская	2,7	2,3	0,5	0,5	0,6	0,6	0,8	1,0	0,0	0,0	1,6	1,0
Черновицкая	0,8	1,5	12,0	17,6	6,1	1,1	1,0	0,0	0,0	0,0	5,1	1,0
Черниговская	3,6	1,4	0,5	0,8	0,9	1,2	1,6	0,2	0,0	0,0	1,2	1,2
г. Киев	1,0	1,3	4,3	4,7	1,9	1,0	0,9	24,8	0,4	1,8	3,7	0,9
г. Севастополь	1,9	1,0	0,1	0,2	0,1	0,2	0,7	0,0	0,0	0,0	1,2	0,8
По Украине в целом	1,0	0,9	1,7	1,9	1,5	1,0	0,9	2,4	1,0	1,7	1,3	1,0

¹ Рассчитано автором.

Использование средних значений индексов предоставляет возможность избежать резких колебаний в изменении социально-экономической ситуации в регионе под влиянием кризисных явлений или, наоборот, периодов опережающего роста. Итак, разработаны методические подходы к оценке значения финансового инжиниринга для развития региональной экономики, которые базируются на индексном подходе и позволяют в дальнейшем установить направления регулирования государственной и региональной инновационной политики.

Таким образом, на основе исторического изучения экономических предпосылок возникновения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг усовершенствованы подходы к обеспечению появления, становления или развития финансового инжиниринга через призму выбора и регулирования действия экономических рычагов влияния на стадии. Данные подходы разделены на организационно-экономические, экономические потребительские преимущества, финансово-бюджетные и стратегические.

Это позволило обосновать систему мониторинга целесообразности и эффективности применения финансового инжиниринга с точки зрения экономических интересов государства или региона.

2.3 Методологические подходы к оценке значения финансового инжиниринга в банковской сфере

Как любая экономическая категория, инжиниринг – категория историческая. Во-первых, он возник на определенном этапе исторического развития финансовой системы (финансового рынка, банковской системы и т.д.), когда в нем появилась объективная необходимость; во-вторых, развивается по мере развития финансового рынка, фондового рынка, банковской системы, меняя свою форму, вид, тенденции и закономерности.

Объективная потребность в появлении, становлении и развитии инжиниринга обусловлена особенностями развития финансового рынка. Инжиниринг является необходимым условием проявления инновативного характера развития рынка. Важнейшее свойство инжиниринга – это универсальность применения во многих секторах финансовых отношений.

В результате анализа исследований ученых-экономистов выделены следующие основные предпосылки появления финансового инжиниринга [215-221]:

- глобализация;
- регионализация;
- устойчивый рост;
- создание принципиально новых банковских организаций путем слияния, поглощения и др.;
- финансовые кризисы;
- обострение конкурентной борьбы;

трансформация требований клиентов;
информатизация и виртуализация;
риски;
ужесточение валютного контроля.

Целесообразно будет рассмотреть каждый из вышеназванных факторов более подробно.

Процессы глобализации и регионализации создают платформу для постоянной трансформации финансового сектора, что особенно остро отражается на изменениях в банковской системе как с точки зрения его организации, так и на уровне банковских продуктов.

Наибольшее влияние на формирование современного банковского бизнеса оказали два взаимосвязанных процесса – глобализация и развитие информационных технологий. Именно они определяют сегодня направления развития банковского бизнеса.

В последнее время вопросы глобализации и проникновения капитала в банковский сектор стали предметом дискуссий многих отечественных экономических школ. Дискуссии ведутся по вопросам стоимости кредитов и депозитов, постепенного вытеснения в отдельных сегментах рынка банковских услуг банков с национальным капиталом, вывода капитала за пределы государства, уменьшения налоговых поступлений в бюджет страны. Детальному анализу последствий деятельности банков с иностранным капиталом посвятили свои работы известные ученые, такие как В. Геец, В. Мищенко, М. Свалка, М. Дыба, А. Дзюблюк [222, с. 36].

Характерной чертой современных мировых экономических отношений является интенсивное развитие процессов глобализации с привлечением национальных экономик в мировую хозяйственную систему, усиление их взаимной зависимости. Отражением этих процессов стало появление единого информационного пространства, интернационализация и быстрый рост финансовых рынков. Растущая взаимозависимость стран, интенсификация международного обмена товарами, услугами и капиталом ведет к появлению

новых тенденций в сфере финансовых отношений. Поэтому стратегически важным направлением становится разработка эффективной национальной политики в области финансов и капиталообразования с учетом необходимости интеграции стран в мировое сообщество в качестве равноправных участников глобального рыночного процесса.

Переход к открытости банковской системы не только создает новые возможности для прогресса, но и имеет серьезные опасности. Течение процесса глобализации становится потенциальным источником рисков, проблем и конфликтов.

Проблема заключается в том, чтобы использовать позитивный потенциал финансовой глобализации и свести к минимуму связанные с ней риски для национальной экономики [223].

Интернационализация финансовых систем тесно связана с интернационализацией банковских систем. Глобализация банковских систем помогает созданию мирового рынка универсальных услуг, ускоряя темпы технологических изменений, которые особенно влияют на условия осуществления банковской деятельности. Данные процессы выводят транснациональные банки на новый уровень в борьбе за крупные финансовые ресурсы. Они выступают посредниками в перераспределении макроресурсов и международной миграции капиталов [224].

Обобщая подходы, изложенные в источниках [225-236], следует отметить, что эти процессы проявляются в тенденции ускорения либерализации и прозрачности доступа на финансовые рынки. Вывоз капитала, присущий современным моделям и моделям экономического развития, имеет определенные предпосылки:

1. Необходим динамичный экономический рост, обеспечивающий высокие темпы накопления внутренних сбережений для формирования избытка капитала.

2. За границей должны присутствовать государственные и частные предприятия, которые хотят и готовы занимать (необходимо наличие

значительного количества привлекательных возможностей для осуществления иностранных инвестиций).

3. Должен функционировать определенный механизм, обеспечивающий максимальную согласованность процесса движения капитала от его владельцев в одной стране к лицам, нуждающимся в нем, в другой (необходим достаточно диверсифицированный рынок капиталов, который мог бы опосредовать иностранные инвестиции) [237, с. 37-38].

Динамическая конкуренция развивается и по линии создания принципиально новых банковских организаций. Конкуренция в этой области только начинается, результаты ее неоднозначны и требуют специальных исследований. В этом плане несколько обособленно стоит проблема виртуальных банков. Рассуждения о рутине не имеют отношения к данному типу организации. Они не обременены рутинной, что составляет большую проблему для них в плане доверия клиентов. Виртуальный банк является инновационной организацией в целом. Расходы на него считаются «болью рисков» [238].

Усиление конкуренции и увеличение требований клиентов к банковским услугам приводят к тому, что все большее количество банков сталкивается с необходимостью формирования интеллектуального капитала банка, чтобы эффективнее адаптироваться к изменениям внешней среды и обеспечить успех в конкурентной борьбе. Успешны банки, сумевшие найти свои конкурентные преимущества, индивидуальность и клиентуру, приспособиться к запросам клиентов и создать новые потребности в банковских услугах. Важная особенность формирования интеллектуального капитала заключается в поддержании уровня профессионализма сотрудников кредитной организации. Ключевым вопросом в этой сфере является понятная для клиента структура принятия принципиальных решений. В банке должны работать известные клиенту люди, уровень интеллектуальных способностей и репутация которых не вызывает сомнений. Они должны быть известны не в общественном плане, а с точки зрения их профессионализма. Тем более что

на рынке клиенту, кроме основных финансовых услуг (кредитование, скорость проведения расчетов и т.д.), еще нужен консалтинг. Консалтинговые услуги могут оказывать только профессионалы. Итак, тезис о том, что кадры решают всё, абсолютно справедлив и актуален. Выверенная экономическая система управления позволяет кредитной организации сегодня быть банком с совершенно понятным внутренним управлением.

По мнению Р. Лифман, очень многие современные банки приближаются к финансовым обществам, отличительной чертой которых является участие в предприятиях. Однако строгое разделение труда в банковском деле не означает разделение интересов между депозитными банками и финансовыми обществами [239].

Говоря о мировых тенденциях развития рынка и его инструментов, следует особо подчеркнуть роль финансовых кризисов в необходимости изменения форм и методов активности банковского рынка. В основе современного мирового финансового кризиса лежит не только неэффективная экономическая политика, но и кризис общечеловеческих ценностей, потеря доверия населения к финансовой системе страны, потребительский характер современного общества, ориентация экономической науки на сугубо финансовые и экономические результаты без должного учета роли человека в частности и человечества в целом, ради которых, собственно, и должны функционировать мировая экономическая и национальные системы [240].

Положительный опыт других стран в преодолении негативных явлений в экономике является ценным для формирования отечественной модели финансовой политики в сложных условиях. Проявления мирового финансового кризиса и внутренние противоречия формируют ряд долгосрочных вызовов, требующих квалифицированной реакции со стороны национальной экономической политики [220]. К ним относят следующие [221]:

1. Разворачивающиеся в финансовой сфере Украины негативные процессы, которые тесно взаимосвязаны и усиливают друг друга: жесткая политика доходов и монетарная политика – замедление динамики кредитов – снижение потребительского и инвестиционного спроса – замедление экономического роста – замедление динамики доходов – рост неплатежей по кредитам. Развертывание этой цепочки грозит лавинообразным нарастанием несбалансированности валютно-финансовой системы украинской экономики.

2. Посткризисная ситуация, характеризующаяся существенным ухудшением внешних условий функционирования украинской экономики вследствие резкого повышения цен на газ, падения кредитных рейтингов Украины и перенасыщенности рынков сбыта традиционных товаров украинского экспорта.

3. Усиление требований банков к частным и корпоративным заемщикам, переход многих мелких и средних компаний к наличным расчетам по сделкам, отказ большинства коммерческих финансовых учреждений от бесплатных кредитных карточек, программ лояльности и скидок по банковским продуктам.

4. Сокращение объемов зарубежного кредитования банков и компаний из развивающихся стран.

5. Рост кредитных ставок по всему миру.

6. Замедление темпов роста внутреннего потребления в США и Европе и, как результат, глобальное замедление темпов роста промышленного производства и ВВП.

7. Отказ от высокорисковых инвестиций, уменьшение вложений в фондовые рынки развивающихся стран.

Импульс экономического кризиса мог быть внесен извне не только двумя основными субъектами рынка – банками и экспортерами продукции, а также средствами массовой информации, которые давали чрезмерно пессимистичные прогнозы Украины, что в первую очередь отразилось на финансовом рынке государства.

На рынке финансовых услуг появилось большое количество новой продукции. Однако мировой финансовый кризис остановил процесс стремительного развития рынка. Это обусловлено двумя основными причинами. Во-первых, значительная внешняя кредитная задолженность украинских банков в условиях сокращения суммарного количества кредитных ресурсов на мировом рынке снизила их платежеспособность по взятым обязательствам. Рост дешевых внешнеэкономических займов банков способствовал снижению стоимости кредитов на внутреннем рынке. Во-вторых, влияние на функционирование рынка оказывают негативные ожидания. В результате большого общественного резонанса мирового финансового кризиса хозяйствующие субъекты стали намного меньше доверять украинскому рынку, что, в свою очередь, еще больше ограничило банки в кредитных ресурсах и, как следствие, возможности предоставлять новые кредиты и выплачивать дивиденды согласно взятым обязательствам [100; 218].

Кризис доверия стал одной из основных причин замедления темпов развития российской банковской системы. «Доверие» – ключевое слово в банковском деле. Банку должны доверять его клиенты, партнеры, поскольку от этого зависит его репутация. Кризис доверия в банковском деле равнозначен кризису в доступе к деньгам. Доверие к банку непосредственно влияет на его эффективность и инвестиционную привлекательность и косвенно – на доверие к банковской системе и государства в целом [241].

Новые условия экономики открыли перед банковским бизнесом новые возможности. Наблюдается обострение конкурентной борьбы, в рамках которой клиенты банков могут покупать финансовые продукты вне банковской системы (например, в инвестиционных фондах). Соответственно банки начали искать возможности развивать новый бизнес. Так, в критике «Финансового капитала» А. Финн-Енотаевский, в частности, отрицает мнение Гильфельринга о доминирующей роли банков в новейшей стадии капитализма [93].

Финансовый сектор в целом и банковский сегмент как таковой все еще остаются вне стандартизации, которая присуща многим отраслям экономики и является залогом получения продукции высокого качества, обеспечивающей стабильность и дальнейшее развитие.

Вопросы управления рисками являются также значимыми, поскольку финансовый инжиниринг связан с повышенным уровнем риска [242-244]. На сегодняшний день, кроме методов, факторов и причин появления рисков, следует уделять внимание зонированию рисков как одной из возможностей большей их детализации с целью минимизации.

Государственное управление осуществляется через механизм валютного контроля над внешнеэкономической деятельностью, включающий совокупность органов, институтов, лиц, участвующих в нем, комплекс методов и разнообразных форм реализации. Регулирующая функция валютного контроля сводится к определению объема прав и обязанностей лиц, участвующих в совершении валютных операций. Контролирующая же функция заключается в осуществлении проверок банками при соблюдении действующих регулирующих нормативов, что является действенным инструментом, благодаря которому происходит регулирование валютных потоков. Наиболее полное определение цели валютного контроля – это соблюдение валютного законодательства при осуществлении валютных операций для поддержания устойчивого курса национальной валюты и противодействия оттоку капитала за границу [245; 246].

С учетом положительного мирового опыта и результатов анализа современного состояния нормативно-правового регулирования валютного контроля в Украине целесообразно для совершенствования правового регулирования валютного контроля и надзора принять Закон Украины «О валютном регулировании и валютном контроле», так как Декрет «О системе валютного регулирования и валютного контроля» уже не соответствует современному состоянию валютной политики государства. Украина должна отказаться от валютного контроля с целью либерализации валютных

отношений и перейти к валютному надзору, требующему соответствующего обеспечения и нормативно-правового регулирования. Для этого необходимо сформулировать и законодательно закрепить следующие определения:

валютный надзор – это урегулированная нормами права разновидность финансового надзора, который реализуется специально уполномоченными органами с использованием наблюдательных методов при условии нарушения валютного законодательства при осуществлении валютных операций подконтрольными субъектами (резидентами и нерезидентами);

валютные операции – урегулированные нормами права действия, сделки, совершаемые между субъектами валютных отношений, признаком которых является движение валютных ценностей в виде перехода права собственности и других прав на них и использование в качестве средства платежа иностранной валюты, ценных бумаг, платежных документов, номинированных в иностранной валюте, перемещения валютных ценностей.

Ввиду того, что основным методом валютного контроля в соответствии с действующим законодательством является проверка, следует отметить, что существует проблема определения продолжительности валютной проверки, поскольку не указано, сколько может она длиться. Отсутствие конкретно установленного срока для проведения проверки может необоснованно затягивать процедуру проверки, не способствовать планированию деятельности органов валютного контроля, а также создавать препятствия нормальной деятельности подконтрольного субъекта. В Законе Украины «О валютном регулировании и валютном контроле» целесообразно четко установить срок, в течение которого может продолжаться проверка соблюдения валютного законодательства. Для совершенствования деятельности главного органа валютного контроля и надзора – Национального банка Украины необходимо принять специальный нормативно-правовой акт о регулировании порядка проведения проверок относительно соблюдения субъектами валютных правоотношений требований валютного законодательства Украины, в котором:

1) определить виды валютных операций, контроль над которыми имеет право осуществлять именно Национальный банк Украины;

2) четко определить право Национального банка как главного органа валютного контроля на осуществление контроля над всеми участниками валютных правоотношений.

Указанные предложения по внесению изменений в действующее законодательство Украины позволят урегулировать механизм проведения проверок соблюдения субъектами валютных правоотношений норм валютного законодательства и избежать злоупотреблений со стороны органов валютного контроля при осуществлении ими проверок. На законодательном уровне государством должны быть установлены определенные критерии, при соблюдении которых внешнеэкономические операции считаются завершенными, а информация о них может предоставляться от одного контролирующего государственного органа к другому [247].

Алгоритм принятия решений о целесообразности применения финансового инжиниринга в деятельности банка представлен на рисунке 2.2.

Отсутствие моральных и профессиональных стандартов ведения банковского дела, низкая воспринимаемая стоимость франшизы банковского института, отсутствие надлежащего контроля над исполнением обязательств перед вкладчиками, возможность даже в случае банкротства сохранить собственный капитал в распоряжении владельцев банка (например, путем «самокредитования») – все эти факторы составили «расходы на делегирование» на довольно высоком уровне. Данные антистимулы объясняют тот факт, что вкладчики в течение первых десяти лет становления независимой Украины не спешили делегировать украинским банкам полномочия по управлению своими сбережениями [248].

Кроме предпосылок появления финансового инжиниринга, целесообразно выделить и факторы, повлиявшие на его становление и развитие.

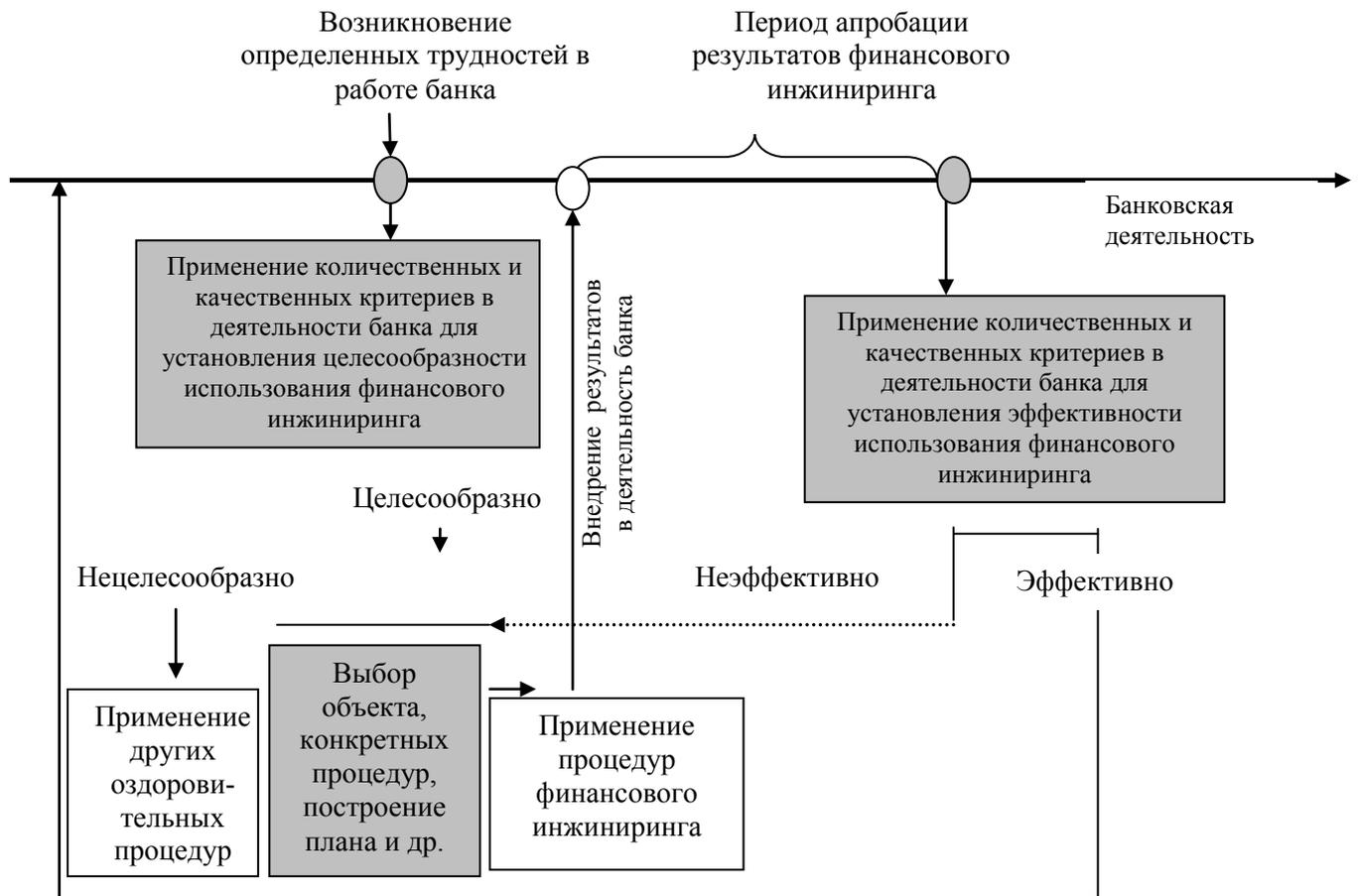


Рисунок 2.2 – Схема принятия решений о целесообразности применения финансового инжиниринга в деятельности банковского учреждения

Под фактором подразумевается существенное обстоятельство, момент в любом процессе [249]. Факторы являются специфическими и определяются предметом исследования. Важность их рассмотрения объясняется тем, что они, будучи основополагающими, обуславливают закономерности развития данной сферы финансового предпринимательства.

К факторам отнесем:

финансовые ресурсы;

финансовый рынок;

финансовое предпринимательство;

установленные права собственности для измерения и обоснованности распределения полученного от комбинации факторов результата.

К. Омае в качестве ключевых экономических факторов, влияющих на стратегию бизнеса, выделяет следующие [250]:

долгий медленный рост;
зрелость рынка и стратегический застой;
неравномерное распределение ресурсов;
осложнение международных отношений;
инфляция.

Основными факторами развития финансовой инженерии, по мнению Дж. Ф. Маршалла и В. К. Бансала, являются [251]:

1. Факторы окружения – изменчивость цен; глобализация рынков; налоговые асимметрии; технологические достижения; успехи финансовой теории; изменение регулирующего законодательства и рост конкуренции.

2. Внутрифирменные факторы – потребность в ликвидности; неподверженность риску; агентские расходы; осложнение количественных расчетов и обучение менеджеров; выгоды по всей финансовой отчетности.

Также Д.Ф. Маршалл разделяет факторы, следствием влияния которых является бурное развитие финансового инжиниринга, на следующие группы [16]:

1. Экзогенные факторы, на которые корпорация не влияет, но ее деятельность находится под их влиянием (изменчивость цен, всеобщая глобализация промышленных и финансовых рынков, налоговые асимметрии, достижения финансовой теории относительно новых техник и технологий, изменения регуляторного законодательства, усиление конкуренции и операционные расходы).

2. Эндогенные факторы, которые полностью или частично находятся под влиянием корпорации (потребность в ликвидных средствах, нежелание рисковать со стороны управляющих и владельцев компании, а также разность их интересов).

Дж. Финнерти выделяет факторы, стимулирующие появление каждой инновации [252]:

налоговые преимущества;
сокращение операционных расходов;
сокращение агентских расходов;
перераспределение рисков;
повышение ликвидности;
факторы, связанные с регулированием и законодательством;
уровень процентных ставок и их изменчивость;
уровень цен и их изменчивость;
работа академического характера;
выгоды за счет улучшения финансовой отчетности;
технические достижения и пр.

Н.А. Луныкова к факторам активного применения финансового инжиниринга в банковской сфере относит [31]:

обострение конкурентной борьбы между банками;
активное внедрение информационных и компьютерных технологий;
расширение возможностей математического моделирования;
персонификацию банковских продуктов;
налаживание партнерских отношений с клиентами;
кризисные явления в экономике.

С практической точки зрения, факторы, угрожающие системе стабильности, стали очевидными в 2008 г., когда несколько важнейших организаций обанкротились или оказались на грани банкротства. Как отмечают ученые, напряжение, которое испытывает глобальная финансовая система, скорее всего, еще больше замедлит глобальный рост и помешает его обновлению [48].

Оценка влияния внешних факторов на банковскую систему приведена в табл. 2.17.

Таким образом, кроме указанных выше, целесообразно добавить следующие факторы: трансформация этики бизнеса, изменения в финансовой среде, повышение финансовой активности субъектов рынка, которые

качественно изменят направления указанных факторов и будут способствовать трансформации матрицы влияния внешних факторов на банковскую систему.

Таблица 2.17 – Матрица влияния внешних факторов на банковскую систему

Факторы	Направление действия	Источник информации	Способы реализации
1	2	3	4
Демографические: - динамика населения; - миграция населения; - возрастной состав	- спрос и предложение банковских услуг; - количественный и качественный состав клиентской базы	- государственная служба статистики	Анализ внешней и внутренней среды, оценка угроз и потенциальных возможностей
Экономические: - динамика ВВП; - инвестиционная и инновационная активность; - уровень развития финансового рынка, рынка банковских услуг; - уровень конкуренции; - динамика сбережений и накоплений населения	- активы банка; - кредитная, депозитная база, инвестиционная деятельность банка; - возможности продвижения банковских инноваций	- государственная служба статистики; - данные официального сайта центрального банка; - рейтинги и индексы международных агентств	Анализ внешней и внутренней среды, оценка угроз и потенциальных возможностей, использование инновационных методов управления, маркетинговые инструменты
Правовые: - законодательное и нормативное регулирование деятельности; - учетная ставка центрального банка	- правовые основы осуществления банковской деятельности; - лицензирование банковских операций	- данные СМИ; - законодательная база; - данные официального сайта центрального банка	Маркетинговые инструменты, базы данных
Политические: - стабильность; - нестабильность; - ограниченные условия	- повышение социальной напряженности в обществе; - отток клиентов и финансовых ресурсов; - снижение инвестиционной привлекательности; - финансовый кризис	- данные СМИ; - политические рейтинги; - данные соцопросов населения; - социальные сети	Стейкхолдер-менеджмент, пиар, политические технологии
Социальные: - соотношение местного и сельского населения; - возрастной уровень населения; - уровень образования; - уровень удовлетворения потребностей в банковских услугах	- уровень восприятия инноваций; - каналы реализации банковских услуг; - степень охвата населения банковскими услугами; - формирование информационного и институционального поля	- государственная служба статистики; - данные СМИ; - данные соцопросов населения; - социальные сети	Использование инновационных достижений в науке и практике, мотивация персонала

Имиджевые: - репутация банка; - степень освещения в средствах массовой информации; - рейтинги	- уровень зрелости и развития банка; - степень внедрения инноваций; - доверие клиентов; - достоверность информации	- данные СМИ; - данные соцопросов населения; - социальные сети; - международные и национальные рейтинги; - общественные признания результатов деятельности банковского бизнеса	Развитие банка, привлечение инвестиций
--	---	--	--

В целом процесс инжиниринга имеет критерии, которые будут определять необходимость его проведения, и критерии, свидетельствующие об успешности его применения.

Выводы по разделу 2

1. Разработка методологических основ развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг предполагает определение научных подходов и последовательности построения системы финансового инжиниринга. На основании выделения макро-, мезо- и микроуровней выделены фундаментальный и экономический подходы к определению системы финансового инжиниринга.

2. В результате изучения европейского опыта в области финансового инжиниринга получили дальнейшее развитие методологические подходы и структурирование компонентов финансового инжиниринга как целостной системы, а также установлен характер взаимосвязи выделенных компонентов, что позволило определить дальнейшие перспективы исследования в данной области.

3. Определены базовые основы формирования методологических подходов к построению финансового инжиниринга как системы, включая авторское изложение некоторых компонентов, соответствующих содержательной составляющей финансового инжиниринга.

4. Предложены подходы к исследованию роли финансового инжиниринга в банковской деятельности, которые обозначены в двух

аспектах: с позиции роли финансового инжиниринга в банковской деятельности для инновационной активности других отраслей и видов деятельности, социально-экономического развития региона, государства; с позиции роли финансового инжиниринга для развития банковского учреждения или банковской сферы населенного пункта, региона или государства.

5. Установление системы индикаторов, характеризующих базовые условия развития финансового инжиниринга, степени и характера взаимосвязи между индикаторами позволило аргументировать выбор направлений мониторинга целесообразности и эффективности финансового инжиниринга на каждой стадии развития.

6. В результате анализа официальной статистики, принятой к публикации в государстве, предложена система показателей оценки значения финансового инжиниринга в банковской деятельности для инновационной активности других отраслей и видов деятельности, социально-экономического развития региона, государства. Поскольку процесс создания инновационной продукции и запуска ее в серийное производство является достаточно дорогостоящим, можно определить значение банковской системы для стимулирования рынка инновационной продукции с помощью предоставления различных банковских продуктов.

7. На основании изучения факторов развития финансового инжиниринга разработан алгоритм внедрения критериев применения финансового инжиниринга в деятельности банка и дополнены факторы, которые будут определять необходимость его проведения, а также факторы, свидетельствующие об успешности его применения.

8. В процессе исследования региональных особенностей и методических подходов к расчету оценки эффективности использования финансового инжиниринга в банковской сфере углублены подходы к оценке организационно-экономических условий развития финансового инжиниринга в каждом регионе Украины и России и осуществлено обобщение в целом.

Выделены ключевые признаки для характеристики процессов финансового инжиниринга, составившие основу разработки программных и концептуальных документов развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Основные результаты исследования, изложенные в данном разделе, опубликованы в работах автора [181; 189; 205; 209; 211; 220].

РАЗДЕЛ 3**ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО ИНЖИНИРИНГА В
КОНТЕКСТЕ РАСШИРЕНИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ****3.1 Исследование перспективных направлений повышения
эффективности банковской деятельности**

Страны СНГ на протяжении последних лет демонстрируют пути качественного роста и укрепления взаимного сотрудничества. Немаловажное значение при этом имеют многолетние промышленные, торговые, финансовые связи между государствами. Каждое государство поступательно развивает свою финансовую и денежно-кредитную систему. Банковская система является составляющей ее частью и играет заметную роль во многих трансформационных, инновационных и интеграционных процессах. Данные процессы являются катализаторами развития инноваций в банковской сфере, использования и внедрения новых банковских продуктов, услуг, технологий.

Развитие торгово-экономических отношений между странами СНГ соответствующим образом отражается на банковских системах, усиливая их взаимодействие. Расширение банковского бизнеса всегда было и остается одной из приоритетных задач банковской системы.

В большинстве стран СНГ наблюдается экономический рост, повышается количество экспортно-импортных операций, предприятия ищут партнеров по бизнесу в соседних государствах, а также увеличиваются объемы экономических экспансий. Развитие межстрановых торгово-экономических отношений отражается на национальных банковских системах, требуя от них все большей взаимной интеграции. Сами банки стали рассматривать возможности расширения собственного бизнеса за счет рынков банковских услуг соседних стран.

Одной из ключевых задач, стоящих перед банковским сообществом, является развитие конкурентоспособной финансово-банковской инфраструктуры, отвечающей мировым стандартам.

Страны СНГ гораздо менее однородны. Это объясняется тем, что страны в указанном регионе в принципе менее развиты, чем в Восточной Европе, поэтому о типичной стране в данном случае говорить было бы не совсем корректно. Однако некоторые общие черты можно выделить:

- доля активов банков в ВВП невысока (59% в среднем);
- в системе доминирует один (государственный) банк;
- присутствие иностранных банков в некоторых странах низкое.

Влияние кризиса на банковский сектор в СНГ также неоднородно. В небольших странах СНГ оно достаточно умеренное, что можно объяснить низкой развитостью финансовых рынков, отсутствием предложений на рынке недвижимости/кредитования, небольшой зависимостью от внешнего мира, а в крупных странах (Россия, Казахстан, Украина) – более существенное. Наиболее пострадавшим оказался Казахстан, где кризис начался еще в 2007 г. Это было связано с пузырем на рынке кредитования и ориентацией на внешнее финансирование.

Основной целью денежно-кредитной политики государств СНГ является обеспечение стабильности цен, что предполагает удержание инфляции в определенных коридорах в кратко- или среднесрочном периоде. Исключение составляет Украина, где главная цель денежно-кредитной политики заключается в обеспечении стабильности гривны. Вместе с тем основным критерием успешности проведения денежно-кредитной политики считается поддержание в среднесрочной перспективе стабильно низких темпов инфляции. Также подчеркивается важность стабильности банковской системы и поддержки экономической политики, направленной на экономический рост [254]. Национальный банк Республики Беларусь анонсирует, кроме того, необходимость поддержания золотовалютных резервов государства, требуемых для обеспечения экономической

безопасности страны. Национальный банк Республики Казахстан акцентирует внимание на том, что для проводимых мер денежно-кредитной политики важно обеспечивать стабильность финансового сектора и учитывать интеграционные процессы, происходящие в рамках функционирования Единого экономического пространства. Национальный банк Таджикистана определяет в качестве целей умеренный рост денежной массы, обеспечение нормального функционирования и устойчивое развитие банковской системы страны [255, с. 5].

Результаты анализа функционирующих банков на территории стран СНГ отражены в табл. 3.1.

Таблица 3.1 – Динамика количества действующих банков стран СНГ за 2010-2014 гг. ¹

Страна	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Азербайджан	-1	97,77	-1	97,72	0	100	+1	102,32
Армения	0	100	+1	104,76	0	100	-1	95,45
Беларусь	-1	96,96	-1	96,87	+1	103,22	+1	103,12
Казахстан	-1	97,43	0	100	0	100	0	100
Кыргызстан	0	100	0	100	+2	109,09	0	100
Молдова	0	100	-1	93,33	0	100	0	100
Россия	-34	96,64	-22	97,15	-33	96,54	-89	90,35
Таджикистан	+1	107,14	+1	106,66	0	100	+1	106,25
Туркменистан	–	–	+2	106,66	–	–	–	–
Узбекистан	-2	93,75	0	100	-1	96,66	-2	93,10
Украина	0	100	0	100	+6	103,40	-11	93,95
Всего по странам СНГ	-36	97,33	-24	98,17	+33	102,55	-91	93,12

¹ Составлено по данным источников [276-289].

Согласно результатам анализа (табл. 3.1) можно отметить, что по количеству действующих банков наибольший удельный вес занимают Российская Федерация и Украина. Причем в этих странах прослеживается устойчивая тенденция сокращения количества банковских учреждений (рис. 3.1).

Относительное постоянство в области открытия банковских учреждений демонстрируют Казахстан, Кыргызстан, Молдова. Это

свидетельствует также о том, что показатели деятельности банков оперативно и в достаточном объеме размещаются либо на сайтах центральных банков государств, либо на сайтах самих банков.

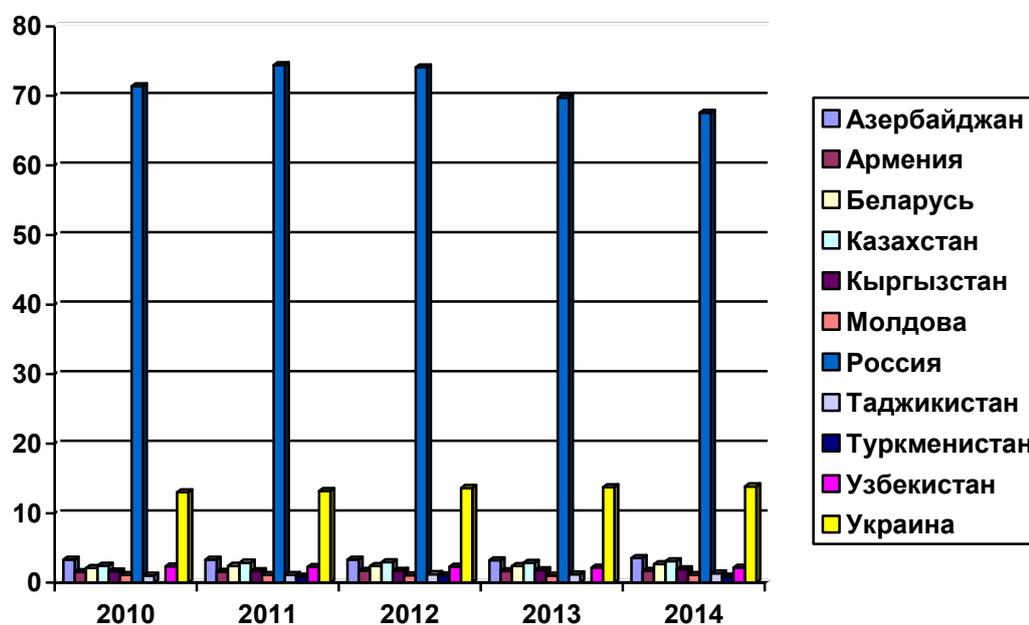


Рисунок 3.1 – Удельный вес количества банковских учреждений в их общем количестве по странам СНГ за 2010-2014 гг., %

Банковские системы Узбекистана, Таджикистана и Туркменистана отличаются высокой степенью закрытости, и отчетность банков этих стран практически не публикуется в открытых источниках информации. Это характеризует не только закрытость банковской системы, но и невысокий уровень проникновения инноваций в банковскую сферу соответственно.

Банковские инновации, а именно процесс финансового инжиниринга в банках, можно назвать одним из показателей высокого уровня развития банковской системы. Насколько банковская система страны интегрируется в банковскую систему мирового сообщества, настолько можно оценить проникновение зарубежных инноваций в банковскую сферу или совместную их адаптацию. Рассмотрим участие иностранного капитала в банковских системах стран СНГ. Оценить уровень взаимодействия капиталов в

банковской системе страны можно по количеству банков с иностранным капиталом (табл. 3.2).

Таблица 3.2 – Динамика количества зарегистрированных банков стран СНГ с участием иностранного капитала за 2010-2014 гг.¹

Страна	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Азербайджан	+1	104,51	-1	95,65	0	100,00	0	100,00
Армения	+2	110,52	0	100,00	-6	71,42	+6	140,00
Беларусь	-1	96,00	+2	108,33	0	100,00	+8	130,76
Казахстан	0	100,00	-2	90,47	-2	89,47	-1	94,11
Кыргызстан	0	100,00	-1	80,00	+5	225,00	+7	177,77
Молдова	-	-	-	-	+2	150,00	+1	85,71
Россия	+3	103,89	93	216,25	+83	147,97	-11	95,70
Таджикистан	0	100,00	8	233,33	0	100,00	-4	71,42
Туркменистан	-	-	-	-	-	-	-	-
Узбекистан	0	100,00	0	100,00	-1	80,00	+1	125,00
Украина	-2	96,36	0	100,00	-4	92,45	+1	102,04
Всего по странам СНГ	+29	113,74	+60	125	+111	137,00	-11	97,32

¹ Составлено по данным источников [276-289].

По результатам проведенного анализа по-прежнему сохраняется тенденция доминирования банковских систем России и Украины, в которых уровень банков с участием иностранного капитала демонстрирует высокие темпы роста. Следующую группу стран образуют Азербайджан, Армения, Беларусь, Казахстан. В этих странах удельный вес банков с участием иностранного капитала превышает количество отечественных банков. Молдова, Таджикистан, Узбекистан в силу своей закрытости и определенных правовых барьеров характеризуются низким уровнем участия иностранного капитала в банковской системе. Наиболее закрытой страной как для

отечественной банковской системы, так и для зарубежной является Туркменистан (рис. 3.2).

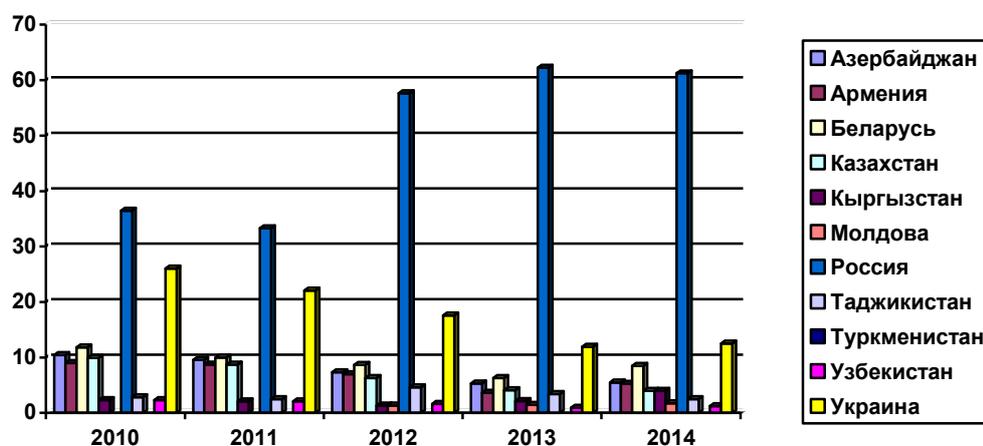


Рисунок 3.2 – Удельный вес зарегистрированных банков с участием иностранного капитала в их общем количестве по странам СНГ за 2010-2014 гг., %

Данные табл. 3.3 характеризуют значительный прирост банковской системы СНГ. Это, прежде всего, обусловлено положительной динамикой крупнейших или системообразующих банков внутри каждой страны. При этом значительные показатели активов по-прежнему позволяют выделить такие страны, как Россия, Украина и Казахстан.

Наименьший удельный вес в общих активах СНГ занимают Армения, Молдова, Таджикистан и Туркменистан, что характеризует слабый уровень развития экономики данных стран (рис. 3.3).

Таблица 3.3 – Совокупные активы банковской системы стран СНГ за 2010-2014 гг.¹

Страна	2010		2011		2012		2013		2014	
	млрд. долл. США	Уд. вес, %								
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Азербайджан	16,7	1,03	17,7	1,12	18,8	1,33	23,1	1,40	26	1,22
Армения	4,3	0,26	5,4	0,34	5,3	0,37	7,2	0,43	7,1	0,33
Беларусь	42,5	2,62	31,1	1,98	33,3	2,36	54,28	3,29	28,70	1,35
Казахстан	67,98	4,20	68,45	4,35	74,07	5,25	82,57	5,01	97,40	4,59

Продолжение таблицы 3.3

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Кыргызстан	1,2	0,07	1,4	0,08	1,6	0,11	1,8	0,10	2,2	0,10
Молдова	3,5	0,21	4,1	0,26	4,4	0,31	5,8	0,35	6,2	0,29
Россия	1348,9	83,39	1292,9	82,33	1113,8	79,06	1292	78,54	1758	82,86
Таджикистан	1,5	0,09	1,9	0,12	2,0	0,14	1,03	0,06	2,7	0,12
Туркменистан	3,2	0,19	4,6	0,29	6,2	0,44	-	-	13,6	0,64
Узбекистан	12,6	0,77	15,3	0,97	17,2	1,22	20	1,21	20	0,94
Украина	118,3	7,31	132,0	8,40	138,2	9,81	156,7	9,52	160	7,54
Всего по СНГ	1617,48	100,0	1570,2	100,0	1408,67	100,0	1644,94	100,00	2121,6	100,00

¹ Составлено по данным источников [276-289].

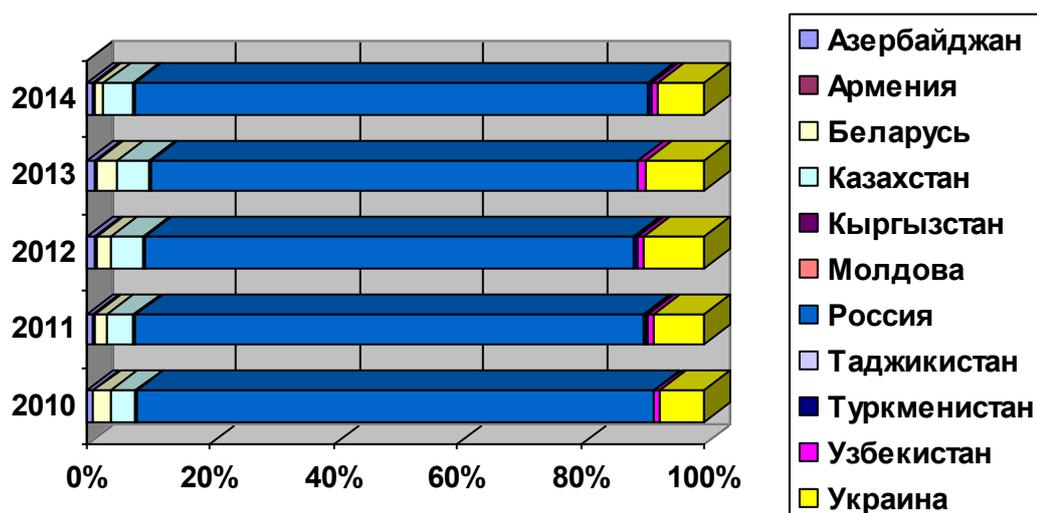


Рисунок 3.3 – Удельный вес активов банковской системы стран СНГ в совокупных активах за 2010-2014 гг., %

Так как объем финансовых ресурсов, перераспределяемых банковским сектором внутри страны, слишком мал по сравнению с масштабами экономики и зависит от институциональных особенностей развития банковской системы в каждой из этих стран, проанализируем динамику активов банковской системы стран СНГ за 2010-2014 гг. (табл. 3.4).

Таблица 3.4 – Динамика активов банковской системы стран СНГ за 2010-2014 гг., млрд. дол. США ¹

Страна	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Азербайджан	105,9	+1	106,21	+1,1	122,87	+4,3	112,55	+2,9
Армения	125,5	+1,1	98,14	-0,1	135,84	+1,9	98,61	-0,1
Беларусь	73,17	-11,4	107,07	+2,2	163,00	+20,98	52,87	-25,58
Казахстан	100,69	+0,47	109,13	+5,62	111,47	+8,5	117,96	+14,83
Кыргызстан	116,66	+0,2	114,28	+0,2	112,5	+0,2	122,22	+0,4

Продолжение таблицы 3.4

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Молдова	117,14	+0,6	107,31	+0,3	131,81	+1,4	106,89	+0,4
Россия	95,84	-56	86,14	-179,1	115,99	+178,2	136,06	+466
Таджикистан	126,66	+0,4	105,26	+0,1	51,5	-0,97	262,13	+1,67
Туркменистан	143,75	1,4	134,78	+1,6	-	-	-	-
Узбекистан	121,42	+2,7	112,41	+1,9	116,27	+2,8	100	0
Украина	111,58	+13,7	104,69	+6,2	113,38	+18,5	102,10	+3,3
Всего по СНГ	97,08	-47,23	89,70	-161,53	116,77	+236,27	128,97	476,66

¹ Составлено по данным источников [276-289].

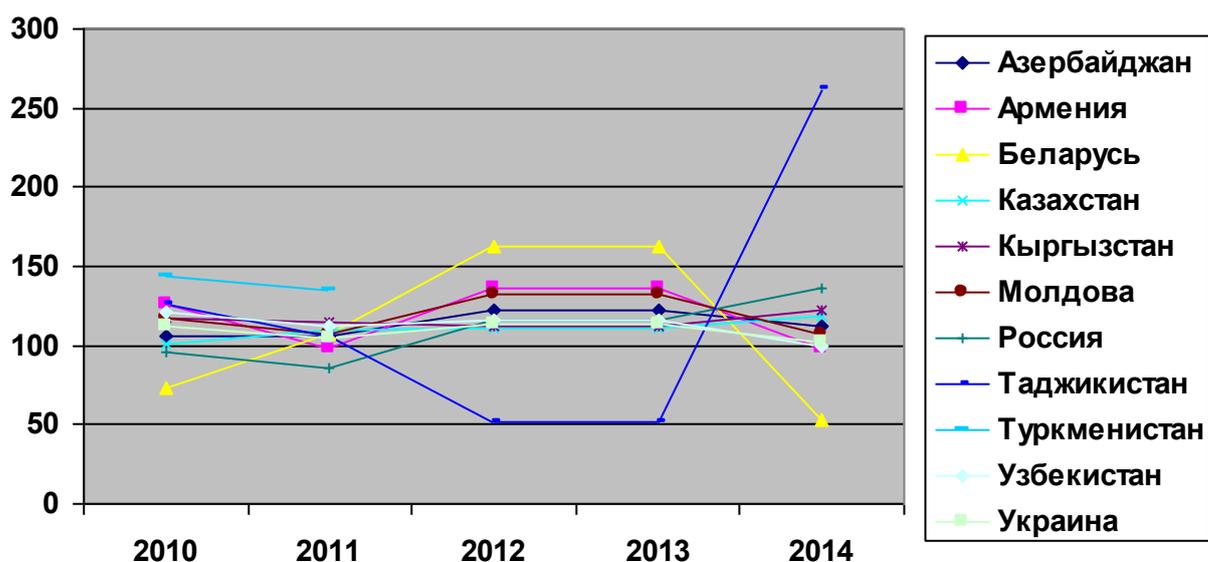


Рисунок 3.4 – Динамика активов банковской системы стран СНГ за 2010-2014 гг.

Капитал в банковском секторе является ключевым параметром его устойчивости. Основная функция регулятивного капитала в банковском секторе заключается в надлежащем обеспечении соблюдения в странах СНГ международных регулятивных требований.

Таблица 3.5 – Структура регулятивного капитала банковской системы стран СНГ за 2010-2014 гг. ¹

Страна	2010		2011		2012		2013		2014	
	млрд. долл. США	Уд. вес, %								
Азербайджан	1,89	1,19	2,05	1,12	2,44	2,21	3,33	2,65	4,15	3,18
Армения	0,73	0,46	0,81	0,44	0,92	0,83	0,94	0,74	0,96	0,74
Беларусь	5,87	3,69	4,48	2,45	4,32	3,90	2,98	2,36	3,76	2,88
Казахстан	0,94	0,59	0,97	0,53	1,04	0,94	1,10	0,87	1,25	0,95
Кыргызстан	0,26	0,16	0,31	0,17	0,25	0,22	0,29	0,23	0,34	0,26

Продолжение таблицы 3.5

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Молдова	0,34	0,21	0,33	0,18	0,35	0,32	0,40	0,32	0,51	0,39
Россия	146,9	92,48	162,81	89,30	90,31	81,58	104,89	83,25	116,71	89,33
Таджикистан	0,26	0,16	0,34	0,19	0,48	0,43	0,54	0,43	0,25	0,19
Туркменистан	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Узбекистан	1,57	0,99	2,03	1,11	2,38	2,14	2,11	1,67	2,64	2,02
Украина	7,28	4,38	8,07	4,42	8,09	7,37	9,27	7,36	8,54	6,13
Всего по СНГ	166,04	100,0	182,2	100,0	110,7	100,0	125,84	100,0	139,11	100,0

¹ Составлено по данным источников [276-289].

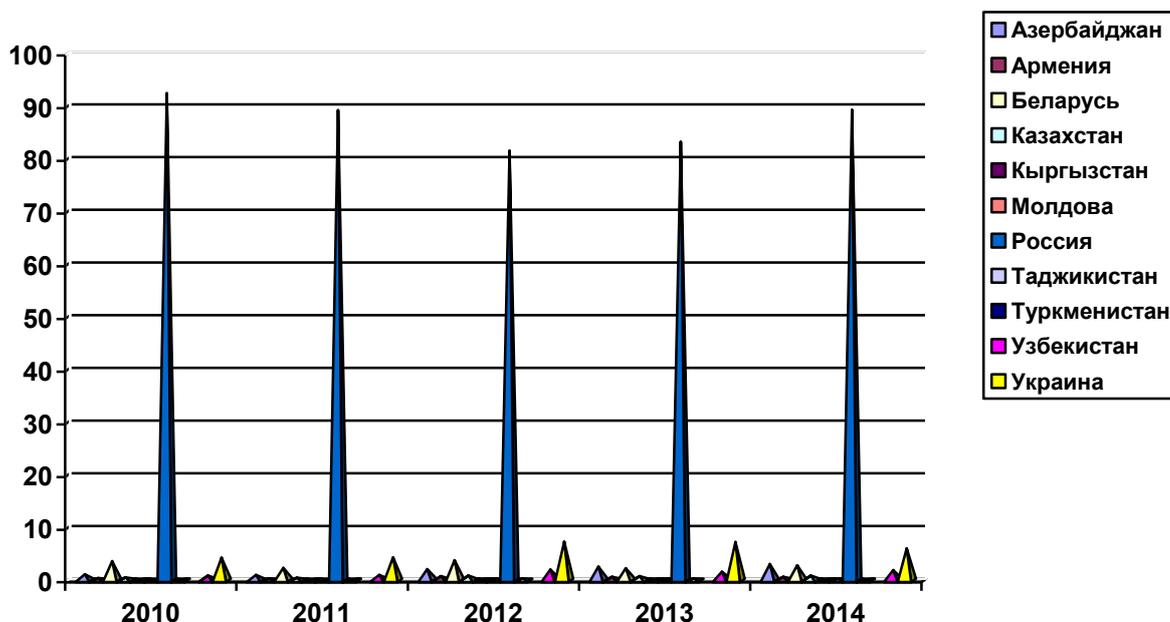


Рисунок 3.5 – Структура регулятивного капитала банковской системы стран СНГ за 2010-2014 гг., %

Кроме того, достаточность капитала означает дальнейшие возможности наращивания активов банковской системы и дает возможность быть полноценным кредитором экономики страны. В то же время одной из составляющих регулятивного капитала являются резервы, то есть отчисления банков в резервы для покрытия всевозможных убытков.

При этом чем больше банковская система отдает на резервирование, тем это больше влияет на ухудшение качества активов и рост рисков как финансового, так и нефинансового характера. В табл. 3.6 представлены тенденции регулятивного капитала в банковском секторе стран СНГ.

С учетом результатов анализа, изложенных в табл. 3.6, можно считать увеличение размеров регулятивного капитала экономически обоснованным,

что дает возможность каждой из стран СНГ развивать банковский сектор. Однако следует принимать во внимание, что банковская система любой страны неоднородна.

Таблица 3.6 – Динамика регулятивного капитала банковской системы стран СНГ за 2010-2014 гг., млн. долл. США ¹

Страна	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
Азербайджан	+0,16	108,08	+0,39	119,38	+0,89	136,47	+0,82	124,62
Армения	+0,08	110,0	+0,11	114,00	+0,02	102,17	+0,02	102,12
Беларусь	-1,39	76,24	-0,16	96,51	-1,34	-68,98	+0,78	126,17
Казахстан	+0,03	102,63	+0,07	107,40	+0,06	105,76	+0,15	113,63
Кыргызстан	+0,05	116,85	-0,06	76,41	+0,04	116	+0,05	117,24
Молдова	-0,01	95,44	+0,02	107,35	+0,05	114,28	+0,11	127,5
Россия	+15,91	110,77	-72,5	55,46	+14,58	116,14	+11,82	111,26
Таджикистан	+0,08	130,38	0,14	138,07	+0,06	112,5	-0,29	46,29
Туркменистан	-	-	-	-	-	-	-	-
Узбекистан	0,46	129,27	+0,35	116,97	-0,27	88,65	+0,53	125,11
Украина	0,79	110,85	+0,02	100,25	1,18	114,58	-0,73	92,12
Всего по СНГ	16,16	109,31	-71,5	60,72	15,11	113,67	13,27	110,54

¹ Составлено по данным источников [276-289].

Как правило, банковская система является уровневой. В основном она состоит из центрального банка государства, как главного регулятора, и коммерческих банков. Последние, в свою очередь, образуют группы исходя из параметров, определенных регулятором (первая, вторая, третья и т.д.). На основании этого происходит четкое сегментирование рынка, что не позволяет дать оценку с использованием идентичных подходов. В зарубежных банковских системах предпочтение отдается относительным показателям, а не абсолютным.

Следует также отметить, что надзорные органы ведут постоянную работу по ужесточению требований к капиталу и борьбу с его чрезмерной концентрацией. Азербайджан, Россия и Таджикистан демонстрируют постепенное увеличение регулятивного капитала в банковской системе. Это характеризует проведение взвешенной политики, очищение и оздоровление банковского сектора от проблемных активов. Данный процесс был

обеспечен за счет средств государственной поддержки в рамках реализации антикризисных мер и снижения величины активов, взвешенных по уровню риска. Росту капитала банковского сектора способствовала также докапитализация малых банков, которые при адекватном построении банковской системы являются достаточно функциональным звеном любого рынка банковских услуг.

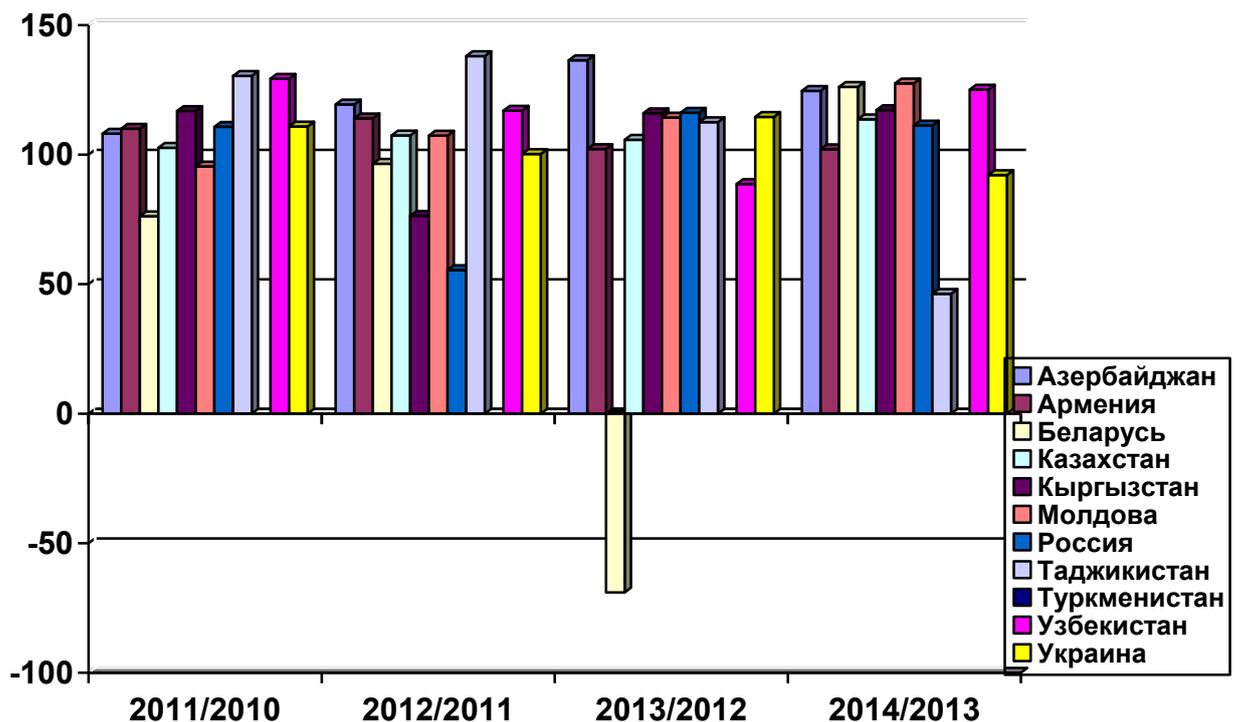


Рисунок 3.6 – Динамика регулятивного капитала банковской системы стран СНГ за 2010-2014 гг.

Скачкообразные тенденции, которые показывают все остальные страны СНГ, несмотря на значительные размеры регулятивного капитала, позволяют сделать предположение о снижении эффективности регулятивного капитала. Основной причиной этого стало ухудшение качества ссудного портфеля банков.

Согласно результатам проведенного анализа (см. табл. 3.6) каждая страна, за исключением Туркменистана, демонстрирует устойчивые тенденции роста размера регулятивного капитала.

Наращивание капитала в банковской системе страны должно быть взаимосвязано и развиваться параллельно с капитализацией национальной экономики.

Исходя из анализа банковской системы стран СНГ по основным ключевым показателям, можно отметить, что она отличается неравномерностью развития. Основные финансовые ресурсы сконцентрированы в банковских системах России, Украины и Казахстана. Также можно сделать предположение о ступенчатом процессе развития и внедрения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Таким образом, представляется возможным поэтапное развитие финансового инжиниринга на рынке банковских услуг стран СНГ.

3.2 Формирование инновационной политики в банковской сфере на основе кластеризации

Для реализации методологического подхода, обоснованного в предыдущих разделах, следует разделить банковские системы стран по уровню развития, применив кластерный подход. Данная управленческая технология позволит сгруппировать и упорядочить банковские системы стран СНГ в относительно однородные группы и повысит эффективность введения инноваций в банковской сфере. Научные подходы к процессу кластеризации банковских систем стран СНГ представлены в табл. 3.7.

С использованием научных подходов разделим банковские системы государств СНГ на 4 качественных уровня [256]:

1. Развитая банковская система. Данный уровень характеризуется высокой степенью взаимодействия с внешней средой, активными процессами внедрения инноваций и использования финансового инжиниринга в банковской системе, высокой степенью охвата банковскими услугами населения.

Таблица 3.7 – Научные подходы к процессу кластеризации банковских систем стран СНГ ¹

Уровень развития банковской системы	Характеристика	Бальная шкала (балл)	Критерии, характеризующие уровень развития банковской системы	Допустимый уровень погрешности
1	2	3	4	5
Развитая	Высокий уровень взаимодействия с внешней средой	100-120	Информационное правовое, валютное, инфраструктурное взаимодействие. Стандарты качества в банковской сфере. Конкуренция. Политические факторы. Фондовый рынок	20
Развивающаяся	Средний уровень взаимодействия с внешней средой	80-100	Информационное правовое, валютное, инфраструктурное взаимодействие. Подходы к управлению качеством. Доступность банковских услуг. Конкуренция. Политические факторы. Уровень силового давления на банковскую сферу	10
Слаборазвитая	Низкий уровень взаимодействия с внешней средой	60-80	Информационное правовое, валютное, инфраструктурное взаимодействие. Доступность банковских услуг. Конкуренция. Психологическое восприятие банковской деятельности	10
Перспективная	Ограниченное взаимодействие с внешней средой	40-60	Информационное правовое, валютное, инфраструктурное взаимодействие	5

¹ Составлено автором.

2. Развивающаяся банковская система – средний уровень взаимодействия с внешней средой, достаточная степень охвата банковскими услугами населения.

3. Недостаточно развитая банковская система – невысокий уровень взаимодействия с внешней средой.

4. Перспективная банковская система – ограниченное взаимодействие с внешней средой.

На основании предложенных научных подходов банковские системы стран СНГ можно разделить следующим образом: первый уровень – Россия, Украина, второй – Казахстан, Беларусь, Азербайджан, третий – Армения, Молдова, Кыргызстан, четвертый – Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан.

С учетом закономерной зависимости развития инноваций от уровня развития инвестиций банковской сферы предлагается обобщить банковские системы стран СНГ по уровню готовности к восприятию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг (табл. 3.8).

Таким образом, проведен системный анализ развития банковской системы стран СНГ, обобщены основные тенденции и особенности развития банковских систем стран СНГ, предложены научные подходы, с помощью которых можно системно оценить развитие банковской сферы.

Рынок банковских услуг стран СНГ многогранен и развит неоднородно. Однако, несмотря на правовые, территориальные и функциональные особенности его развития, базовые критерии для каждой из стран остаются неизменными. Среди них поддержание стабильности национальной денежной единицы, снижение инфляции, укрепление экономической безопасности страны, устойчивое развитие банковской системы, способствование укреплению интеграционных и инновационных процессов между странами СНГ. В связи с этим всестороннее изучение рынка банковских услуг стран СНГ является актуальным и своевременным.

Таблица 3.8 – Оценка взаимосвязи между уровнем развития банковской системы и восприятием инноваций ¹

Виды инноваций на рынке банковских услуг	Стадии развития финансового инжиниринга			
	развитие	становление		появление
	Новый финансовый продукт, услуга	Догоняющие инновации	Псевдоинновации	Создание условий для внедрения инноваций
Характеристика вида инноваций	Принципиально новые для банковской сферы продукты и технологии	Совершенствование, модернизация уже существующих банковских продуктов или технологий	Частичное внедрение новых или значительное усовершенствование методов предоставления банковских услуг	Создание экономических, социальных, культурных, инфраструктурных условий для инновационных прорывов
Уровень развития банковской системы	Развитая	Развивающаяся	Слаборазвитая	Перспективная
Страны	Россия, Украина,	Беларусь, Казахстан, Азербайджан	Армения, Молдова, Кыргызстан	Таджикистан, Узбекистан, Туркменистан

¹ Составлено автором.

Как отмечено ранее, рынок банковских услуг по своей сути развивается неоднородно. По мере развития денежно-кредитной системы и банковского сектора меняются политика и стратегия государства.

Банковскую систему стран СНГ составляют банковские учреждения разного масштаба. По объемам осуществляемых операций и уровню активов банковские учреждения можно разделить на крупные и системообразующие банки, которые имеют наибольший удельный вес в банковской системе и представляют большой системный риск для всей банковской системы.

Проанализируем структуру крупнейших банков СНГ за 2010-2014 гг. Результаты анализа приведены в табл. 3.9.

Таблица 3.9 – Структура активов крупнейших банков стран СНГ за 2010-2014 гг.¹

Банк	2010		2011		2012		2013		2014	
	млрд. долл. США	Уд. вес, %								
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Сбербанк России	235,12	39,24	280,83	53,98	447,294	37,27	447,17	39,01	498,34	37,2
Приватбанк	10,69	1,78	14,24	2,74	21,572	1,80	18,62	1,62	23,51	1,8
Казкоммерц-банк	15,84	2,64	15,30	2,94	16,937	1,41	16,22	1,42	16,79	1,3
Беларусбанк	12,54	2,09	17,55	3,37	15,111	1,26	15,11	1,32	16,84	1,3
ИВА	4,36	0,73	6,16	1,18	7,85	0,65	7,50	0,65	9,2	0,7
Нацбанк ВЭД	3,06	0,51	4,3	0,83	4,752	0,40	4,34	0,38	5,12	0,4
Молдова-Агроиндбанк	2,6	0,43	2,8	0,54	2,3	0,19	1,03	0,09	0,79	0,1
Банк ВТБ	313,54	52,33	177,5	34,12	682,3	56,86	631,06	55,06	767,2	57,3
АгроИнвест Банк	0,38	0,06	0,44	0,08	0,44	0,04	3,2	0,28	-	-
ЮниКредит Банк *	0,13	0,02	0,16	0,03	0,27	0,02	0,25	0,02	0,31	0,0
ГКБТ «Туркменбаши»	0,86	0,14	0,97	0,19	1,16	0,10	1,70	0,15	1,77	0,1
Всего	599,12	100,0	520,25	100,0	1199,986	100,0	1146,2	100,0	1339,87	100,0

¹ Составлено по данным источников [291-303].

* В сентябре 2013 г. ЮниКредитБанк продолжил свою работу под новым брендом OptimaBank.

На рис. 3.7 показан рейтинг крупнейших банков в банковской системе стран СНГ на протяжении 2010-2014 гг.

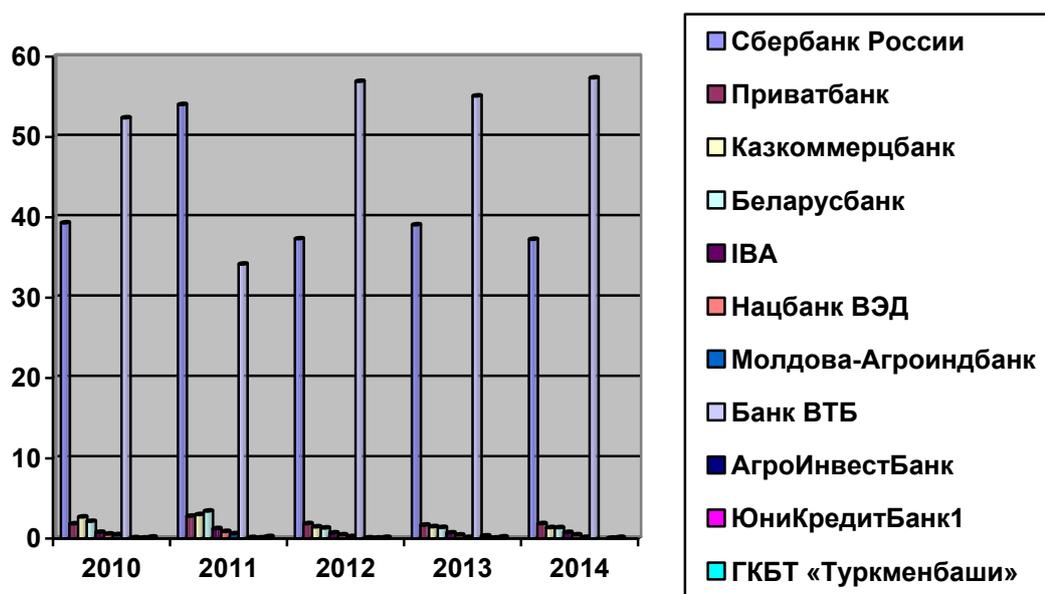


Рисунок 3.7 – Место активов крупнейших банков в банковской системе стран СНГ за 2010-2014 гг., млрд. долл. США

Данные табл. 3.9 и 3.10 свидетельствуют о том, что по уровню активов каждая из стран СНГ имеет крупный банк, который занимает серьезный удельный все на банковском рынке стран Содружества. Тенденции снижения темпов роста активов наблюдаются во многих банках. В основном это обусловлено ослаблением местных валют в большинстве стран СНГ. Главной проблемой, связанной с девальвацией, является высокий уровень кредитов в иностранной валюте, выданных заемщикам, которые в большинстве случаев не имеют валютных доходов.

Таблица 3.10 – Динамика активов крупнейших банков стран СНГ за 2010-2014 гг., млрд. долл. США ¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	45,71	19,44	166,46	59,28	-0,12	-0,03	51,17	11,44
Приватбанк	3,55	33,21	7,33	51,49	-2,95	-13,68	4,89	26,26
Казкоммерцбанк	-0,54	-3,41	1,64	10,70	-0,72	-4,23	0,57	3,51
Беларусбанк	5,01	39,95	-2,44	-13,90	0,00	-0,01	1,73	11,45
ИВА	1,8	41,28	1,69	27,44	-0,35	-4,46	1,7	22,67
Нацбанк ВЭД	1,24	40,52	0,45	10,51	-0,41	-8,67	0,78	17,97
Молдова-Агроиндбанк	0,2	7,69	-0,50	-17,86	-1,27	-55,2	-0,24	-23,30
Банк ВТБ	-136,04	-43,39	504,80	284,39	-51,24	-7,5	136,14	21,57
АгроИнвестБанк	0,06	15,79	0,00	0,00	2,76	627,27	-3,2	-100

Продолжение таблицы 3.10

1	2	3	4	5	6	7	8	9
ЮниКредитБанк*	0,03	23,08	0,11	68,75	-0,02	-7,41	0,06	24,00
ГКБТ «Туркменбаши»	0,11	12,79	0,19	19,59	0,54	46,55	0,07	4,12
Всего	-78,87	-13,16	679,7	130,6	-53,79	-4,48	193,67	16,90

¹ Составлено по данным источников [291-303].

* В сентябре 2013 г. ЮниКредитБанк продолжил свою работу под новым брендом OptimaBank.

Девальвация и риск дальнейшего ослабления валюты влекут за собой увеличение валютных разрывов между активами и пассивами, а также рост активов в иностранной валюте, взвешенных с учетом рисков, что оказывает давление на уровень капитала. Неблагоприятные факторы, связанные с девальвацией, наиболее остро отразятся на банках Беларуси, Таджикистана и Азербайджана. При этом они, вероятно, будут относительно умеренными в Узбекистане, где существует строгий валютный контроль, при котором девальвация сума по отношению к доллару США происходит постепенно.

Согласно центральному сценарию, предусматривающему дальнейшую девальвацию казахстанского тенге на 20% к концу 2016 г., прогнозируется, что банки Казахстана столкнутся с более высокими рисками, чем банки Узбекистана, хотя и менее высокими, чем банки тех стран, в которых валюты обесценились в наибольшей степени.

В Армении негативное влияние также будет умеренным, учитывая относительно невысокую степень девальвации драма, однако банковский сектор Армении, характеризующийся высокой степенью долларизации, столкнется с усилением давления на качество активов в случае дальнейшего обесценивания национальной валюты.

Снижение объема денежных переводов от работающих в России граждан стран СНГ, который в первом квартале 2015 г. упал до 1,9 млрд. дол. США (сокращение на 47% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), представляет собой еще один серьезный фактор риска для банков, особенно в странах с низкими доходами, такими как Таджикистан, где переводы составляют значительную долю ВВП. С учетом торговых связей

прогнозируется, что ослабление российской экономики наиболее серьезно скажется на белорусских банках.

Резкое падение белорусского экспорта в Россию в первом квартале 2015 г. является серьезным фактором риска для качества активов белорусских банков. Кроме того, снижение цен на нефть негативно повлияло на экономическую активность в Азербайджане и Казахстане, что приведет к ухудшению качества активов местных банков, хотя сохранение стабильного уровня государственных расходов Азербайджана и Казахстана позволит в некоторой степени смягчить это влияние [257].

Несмотря на наблюдающиеся скачкообразные тенденции, последний период (2013-2014 гг.) для банковской системы стран СНГ можно охарактеризовать как позитивный.

Также стоит отметить наличие процессов роста концентрации активов в банковской системе стран СНГ. Далее проанализируем системообразующие банки СНГ за 2010-2014 гг. (табл. 3.11).

Таблица 3.11 – Структура активов системообразующих банков СНГ за 2010-2014 гг.¹

Банк	2010		2011		2012		2013		2014	
	млрд. долл. США	Уд. вес, %								
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Сбербанк России	235,12	36,3	280,83	37,9	323,62	36,7	447,17	40,6	498,34	41,2
Банк ВТБ	88,4	13,6	91,75	12,4	129,56	14,7	142,01	12,9	161,31	13,3
Газпромбанк	56,44	8,7	60,65	8,2	74,78	8,5	91,1	8,3	109,15	9,0
Россельхозбанк	26,84	4,1	31,32	4,2	42,99	4,9	51,95	4,7	55,61	4,6
ВТБ 24	23,47	3,6	29,67	4,0	36,41	4,1	48,47	4,4	62,14	5,1
Банк Москвы	26,02	4,0	29,67	4,0	37,55	4,3	45,5	4,1	51,48	4,3
Альфа-Банк	19,68	3,0	26,39	3,6	28,68	3,3	43,04	3,9	45,23	3,7
ЮниКредитБанк	16,75	2,6	22,01	3,0	27,28	3,1	28,67	2,6	27,69	2,3
Промсвязьбанк	15,61	2,4	15,65	2,1	17,44	2,0	22,58	2,1	22,55	1,9
РОСБАНК	14,75	2,3	14,2	1,9	18,62	2,1	21,41	1,9	21,09	1,7
НОМОС-БАНК	8,93	1,4	11,82	1,6	14,11	1,6	20,93	1,9	28,63	2,4
Райффайзенбанк	15,72	2,4	15,91	2,1	17,76	2,0	20,2	1,8	21,24	1,8
ПриватБанк	10,69	1,7	14,24	1,9	18,16	2,1	18,62	1,7	23,51	1,9
ТрансКредитБанк*	8,04	1,2	12,48	1,7	15,63	1,8	16,35	1,5	-	-
Казкоммерцбанк	15,84	2,4	15,3	2,1	16,74	1,9	16,22	1,5	16,79	1,4
Народный банк Казахстана	13,39	2,1	12,74	1,7	14,97	1,7	15,97	1,5	16,26	1,3
Беларусбанк	12,54	1,9	17,55	2,4	12,59	1,4	15,11	1,4	16,84	1,4

Продолжение таблицы 3.11

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Банк УРАССИБ	12,56	1,9	13,46	1,8	13,06	1,5	14,12	1,3	11,43	0,9
БТА Банк	13,27	2,0	12,56	1,7	10,89	1,2	10,68	1,0	10,4	0,9
МДМ Банк	13,68	2,1	12,37	1,7	10,64	1,2	10,96	1,0	8,99	0,7
Всего	647,74	100	740,5	100	881,48	100	1101	100	1208,6	100

¹ Составлено по данным источников [304-319].

*В ноябре 2013 г. ТрансКредитБанк вошел в банк ВТБ 24.

Данные анализа не изменяют выявленной тенденции доминирования российского капитала и российских банков в общих активах банковской системы СНГ. Причем из 11 стран-участниц Содружества системообразующие банки представлены четырьмя странами, такими как Россия, Украина, Казахстан и Беларусь. Это подтверждает сентенцию о концентрации активов в банковской системе некоторых стран СНГ и значительной неоднородности ее развития.

Наибольшей проблемой для банков является недостаточная их капитализация, которая влечет за собой снижение эффективности деятельности банков, а также банковской системы отдельной страны.

Динамика активов системообразующих банков СНГ за 2010-2014 гг. приведена в табл. 3.12.

Таблица 3.12 – Динамика активов системообразующих банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. дол. США ¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	45,71	19,4	42,79	15,2	123,55	38,2	51,17	11,4
Банк ВТБ	3,35	3,8	37,81	41,2	12,45	9,6	19,3	13,6
Газпромбанк	4,21	7,5	14,13	23,3	16,32	21,8	18,05	19,8
Россельхозбанк	4,48	16,7	11,67	37,3	8,96	20,8	3,66	7,0
ВТБ 24	6,2	26,4	6,74	22,7	12,06	33,1	13,67	28,2
Банк Москвы	3,65	14,0	7,88	26,6	7,95	21,2	5,98	13,1
Альфа-Банк	6,71	34,1	2,29	8,7	14,36	50,1	2,19	5,1
ЮниКредитБанк	5,26	31,4	5,27	23,9	1,39	5,1	-0,98	-3,4
Промсвязьбанк	0,04	0,3	1,79	11,4	5,14	29,5	-0,03	-0,1
РОСБАНК	-0,55	-3,7	4,42	31,1	2,79	15,0	-0,32	-1,5
НОМОС-БАНК	2,89	32,4	2,29	19,4	6,82	48,3	7,7	36,8
Райффайзенбанк	0,19	1,2	1,85	11,6	2,44	13,7	1,04	5,1
ПриватБанк	3,55	33,2	3,92	27,5	0,46	2,5	4,89	26,3
ТрансКредитБанк*	4,44	55,2	3,15	25,2	0,72	4,6	-16,35	-100
Казкоммерцбанк	-0,54	-3,4	1,44	9,4	-0,52	-3,1	0,57	3,5
Народный банк Казахстана	-0,65	-4,9	2,23	17,5	1	6,7	0,29	1,8
Беларусбанк	5,01	40,0	-4,96	-28,3	2,52	20,0	1,73	11,4

Продолжение таблицы 3.12

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Банк УРАССИБ	0,9	7,2	-0,4	-3,0	1,06	8,1	-2,69	-19,1
БТА Банк	-0,71	-5,4	-1,67	-13,3	-0,21	-1,9	-0,28	-2,6
МДМ Банк	-1,31	-9,6	-1,73	-14,0	0,32	3,0	-1,97	-18,0
Всего	92,83	14,3	140,91	19,0	219,58	24,9	107,62	9,8

¹ Составлено по данным источников [304-319].

*В ноябре 2013 г. ТрансКредитБанк вошел в банк ВТБ 24.

Результаты анализа наиболее капитализированных из банков стран СНГ, активы которых превышают 500 млн. дол., представлены в табл. 3.13.

Как показывают данные табл. 3.13, анализируемые банки относятся к группам крупных и средних банков каждой из стран, капитализация которых как процесс протекает гораздо эффективнее и легче, чем для представителей мелких банков Содружества.

Таблица 3.13 – Структура активов наиболее капитализированных из банков стран СНГ, активы которых превышают 500 млн. дол. США, за 2010-2014 гг. ¹

Банк	2010		2011		2012		2013		2014	
	Млн. дол.	Уд. вес								
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
НРБ	939,6	2,54	753,4	2,05	520,7	0,85	375,8	0,73	1913	2,44
Сумитомо Мицуй Рус Банк	61,92	0,17	244,72	0,66	704,9	1,15	320,81	0,62	420,17	0,54
Аверс	3535,994	9,56	2035,2	5,53	3962,06	6,48	6548,3	12,64	8072,4	10,29
Коммерцбанк (Евразия)	750,73	2,03	482,76	1,31	425,56	0,70	711,0	1,37	678,4	0,86
Мерседес-Бенц Банк Рус	1358	3,67	1817,2	4,94	2803,4	4,58	3672,7	7,09	4210,3	5,37
Родовид-Банк	4192	11,34	3604	9,79	3550	5,80	3534	6,82	3412	4,35
БТА Банк	144,13	0,39	155,36	0,42	160,93	0,26	217,8	0,42	125,4	0,16
Правэкс-Банк	2252	6,09	2324	6,31	648,2	1,06	1940	3,75	1900	2,42
Фидо Банк	1228	3,32	1292	3,51	1376	2,25	628	1,21	648	0,83
Финансовая инициатива	3668	9,92	501,2	1,36	1 255,7	2,05	520,8	1,01	700	0,89
Жилстройсбербанк Казахстана	540,6	1,46	1128,9	3,07	1 886,2	3,08	1362,1	2,63	2241	2,86
Нурбанк	1144,8	3,10	1415,1	3,85	1 351	2,21	1298,5	2,51	1563,5	0,00
Хоум Кредит Банк	745,0	2,01	1637,8	4,45	1664,2	2,72	1722,5	3,33	1600,6	1,99
ТЕМІРБАНК	1014,5	2,74	1064,5	2,89	1 886,2	3,08	1252,7	2,42	1516,40	2,04
ДБ RBS (Kazakhstan)	596,3	1,61	710,2	1,93	533,9	0,87	1001,7	1,93	985,8	1,93
Агробанк	631,2	1,71	612,9	1,67	735,9	1,20	970,9	1,87	1150	1,26
Асака	1015	2,75	1326	3,60	2 251,8	3,68	1725	3,33	1995	1,47
Кишлок курилиш банк	589,8	1,60	646,38	1,76	751,6	1,23	920,7	1,78	1100	2,54
Народный банк	467,53	1,26	624,37	1,70	809,82	1,32	1041,2	2,01	1230	1,40
Ипотекабанк	799	2,16	571,14	1,55	1 134,4	1,85	1113,8	2,15	1330	1,57

Продолжение таблицы 3.13

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Xalq Bank	534,85	1,45	679,3	1,85	1 087,8	1,78	1217,9	2,35	1610	1,70
Pasha Bank	1283,45	3,47	697,2	1,89	671,4	1,10	671,4	1,30	1214,3	2,05
AccessBank	-	0	-	0	670,3	1,10	765,13	1,48	1030	1,55
Bank of Baku	509,7	1,38	595,7	1,62	627,1	1,03	1352,8	2,61	1725,2	1,31
Bank Respublika	603,25	1,63	790,5	2,15	548,4	0,90	459,21	0,89	486,14	2,20
АКБА-Кредит Агрикол Банк	435,41	1,18	208,1	0,00	608,0	0,00	738,7	1,43	670,55	0,62
Ардшининвестбанк	294,93	0,00	400,2	0,57	504,3	0,99	562,8	0,00	676,07	0,85
HSBC Bank Armenia	346,51	0,80	561,0	1,09	512,9	0,00	567,0	1,09	603,01	0,86
Америабанк	419,8	0,94	520,8	1,52	608,4	0,82	776,6	1,09	841,59	0,77
Белгазпромбанк	1232,3	1,14	785,2	1,42	1 253,6	0,84	1525,7	1,50	1890,9	1,07
Белагропромбанк	3023,3	3,33	4919,6	2,13	6 800,9	0,99	6469,4	2,95	6800	2,41
Беларусбанк	-	8,18	-	13,37	15 111,7	2,05	-	12,49	16840	8,67
Приорбанк	367,27	0,00	1277,7	0,00	1 744,1	11,12	1815	0,00	2008	21,47
Белвнешэкономбанк	435,82	0,99	616,16	3,47	1 994,1	24,71	1153,35	3,50	2140	2,56
Moldova Agroindbank	866,2	1,18	961,7	1,67	948,6	2,85	1170	2,23	1030	2,73
ГКБТ «Туркменбаши»	946,8	2,34	841,5	2,61	1136,04	3,26	1662,9	2,26	2080	1,31
Всего по странам СНГ	36973,69	100,0	36801,79	100,0	61155,47	100,00	51786,2	100,0	78437,73	100,0

¹ Составлено по данным официальных сайтов банков СНГ.

На протяжении 2010-2013 гг. наблюдалось постепенное снижение размеров капитализации практически в каждой из стран, что привело к определенному кризису ликвидности, и в 2014 г., как результат, имеют место процессы докапитализации в банковской системе.

Подобные скачкообразные тенденции означают, что процесс недокапитализации банков носит постоянный характер, образуя зависимые явления и создавая определенные диспропорции в капитале. Учитывая ведущую роль центрального банка каждой из стран, процесс регулирования банковского капитала будет только ужесточаться.

Проведенный анализ, данные которого представлены в табл. 3.14, дает возможность оценить условия функционирования банковской системы стран СНГ. Крупные банки по уровню капитализации, динамике роста активов значительно уступают мелким и средним банкам, являющимся более мобильными и гибкими в рыночных условиях. Банковский сектор в целом демонстрирует замедление темпов роста, но не его прекращение и стагнацию.

Таблица 3.14 – Динамика активов наиболее капитализированных из банков стран СНГ, активы которых превышают 500 млн. дол., за 2010-2014 гг., млн. дол. США¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-
1	2	3	4	5	6	7	8	9
НРБ	-186,2	-19,8	-232,7	-30,9	-144,9	-27,8	1537,2	409,0
Сумитомо Мицуи Рус Банк	182,8	295,2	460,18	188,0	-384,09	-54,5	99,36	31,0
Аверс	-1500,79	-42,4	1926,86	94,7	2586,24	65,3	1524,1	23,3
Коммерцбанк (Евразия)	-267,97	-35,7	-57,2	-11,8	285,44	67,1	-32,6	-4,6
Родовид-Банк	-588	-14,0	-54	-1,5	-16	-0,5	-122	-3,5
БТА Банк	11,23	7,8	5,57	3,6	56,87	35,3	-92,4	-42,4
Правэкс-Банк	72	3,2	-1675,8	-72,1	1291,8	199,3	-40	-2,1
Фидо Банк	64	5,2	84	6,5	-748	-54,4	20	3,2
Жилстройсбербанк Казахстана	588,3	108,8	757,3	67,1	-524,1	-27,8	878,9	64,5
Нурбанк	270,3	23,6	-64,1	-4,5	-52,5	-3,9	265	20,4
Хоум Кредит Банк	892,8	119,8	26,4	1,6	58,3	3,5	-121,9	-7,1
ДБ RBS (Kazakhstan)	113,9	19,1	-176,3	-24,8	467,8	87,6	-15,9	-1,6
Асака	311	30,6	925,8	69,8	-526,8	-23,4	270	15,7
Кишлок курилиш банк	56,58	9,6	105,22	16,3	169,1	22,5	179,3	19,5
Народный банк	156,84	33,5	185,45	29,7	231,38	28,6	188,8	18,1
Ипотекабанк	-227,86	-28,5	563,26	98,6	-20,6	-1,8	216,2	19,4
Xalq Bank	144,45	27,0	408,5	60,1	130,1	12,0	392,1	32,2
Pasha Bank	-586,25	-45,7	-25,8	-3,7	0	0,0	542,9	80,9
AccessBank	-	-	670,3	-	94,83	14,1	264,87	34,6
Bank of Baku	86	16,9	31,4	5,3	725,7	115,7	372,4	27,5
Bank Respublika	187,25	31,0	-242,1	-30,6	-89,19	-16,3	26,93	5,9
АКБА-Кредит Агрикол Банк	-227,31	-52,2	399,9	192,2	130,7	21,5	-68,15	-9,2
Ардшининвестбанк	105,27	35,7	104,1	26,0	58,5	11,6	113,27	20,1
HSBC Bank Armenia	214,49	61,9	-48,1	-8,6	54,1	10,5	36,01	6,4
Америабанк	101	24,1	87,6	16,8	168,2	27,6	64,99	8,4
Белгазпромбанк	-447,1	-36,3	468,4	59,7	272,1	21,7	365,2	23,9
Белагропромбанк	1896,3	62,7	1881,3	38,2	-331,5	-4,9	330,6	5,1
Приорбанк	910,43	247,9	466,4	36,5	70,9	4,1	193	10,6
Белвнешэкономбанк	180,34	41,4	1377,94	223,6	-840,75	-42,2	986,65	85,5
Moldova Agroindbank	95,5	11,0	-13,1	-1,4	221,4	23,3	-140	-12,0
ГКБТ «Туркменбаши»	-105,3	-11,1	294,54	35,0	526,86	46,4	417,1	25,1
Всего	-171,9	-0,5	24353,68	66,2	-9369,27	-15,3	26651,53	51,5

¹ Составлено по данным официальных сайтов банков СНГ.

Для оценки показателей банковского сектора целесообразно применить бихевиористический подход: временные поведенческие реакции банков на изменение курсов валют, движение депозитов внутри банковской системы, досрочное расторжение обязательств клиентов и т.п.

Как показывает анализ структуры наиболее быстрорастущих из банков СНГ, активы которых превышают 500 млн. дол., наибольший удельный вес среди исследуемых банков занимают российские (табл. 3.15).

Таблица 3.15 – Структура активов наиболее быстрорастущих из банков, активы которых превышают 500 млн. дол. США, за 2010-2014 гг.¹

Банк	2010		2011		2012		2013		2014	
	Млн. дол.	Уд. вес								
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Фольксваген Банк	589,3	2,56	674,1	2,61	563	1,3	683,1	1,5	726,8	1,39
Росинтербанк	563,7	2,45	869,8	3,37	773,9	1,8	434,9	0,9	648,1	1,24
Сетелем Банк ООО	201,94	0,88	161,69	0,63	401,12	0,9	916,79	2,0	1575,22	3,02
ТКС Банк	1030,2	4,47	1526,7	5,91	2388,9	5,6	2309,6	5,0	2698,2	5,17
ХКФ Банк	6536,5	28,38	4895,3	18,94	10280,5	23,9	10598,4	22,9	12897,1	24,72
Рост	569,7	2,47	587,4	2,27	824,6	1,9	835,9	1,8	901,2	1,73
Связной Банк	1569,2	6,81	958,7	3,71	2565,4	6,0	2203,5	4,8	3001,2	5,75
Аверс	503,2	2,18	569,1	2,20	756,3	1,8	698,3	1,5	745,9	1,43
Экспобанк	698,7	3,03	709,3	2,74	1046,7	2,4	1506	3,3	1825,3	3,50
Диви Банк	501,2	2,18	513,9	1,99	519,3	1,2	609,2	1,3	635,4	1,22
Креди Агриколь Банк	533,2	2,32	684,7	2,65	1648,4	3,8	1418,2	3,1	2128,1	4,08
Златобанк	500,06	2,17	523,3	2,03	522,6	1,2	758,6	1,6	801,2	1,54
ДБ Сбербанка России	1265,8	5,50	1896,7	7,34	3381,2	7,9	3456,9	7,5	4002,3	7,67
Банк 3/4	503,6	2,19	624,7	2,42	648,5	1,5	665	1,4	701,2	1,34
Банк RBK	483,3	2,10	522	2,02	589,1	1,4	603,5	1,3	620	1,19
Delta Bank	512,7	2,23	905,2	3,50	934,7	2,2	1526,5	3,3	1665	3,19
ДБ Сбербанк	2009,01	8,72	3269	12,65	4858,7	11,3	5007,2	10,8	5236,1	10,04
Казинвестбанк	630,1	2,74	689,1	2,67	757,6	1,8	755,3	1,6	802,4	1,54
Цеснабанк	2514	10,92	4094	15,84	4099,9	9,5	6636	14,3	7896,3	15,13
Capital Bank	1001,3	4,35	895,3	3,46	2759,8	6,4	2005,9	4,3	1963,4	3,76
Банк ВТБ (Армения)	313,54	1,36	269,8	1,04	682,3	1,6	690,3	1,5	703,6	1,35
Всего	23030,25	100	25839,79	100	43014,52	100	46332,09	100	52174,0	100,0

¹ Составлено по данным официальных сайтов банков СНГ.

Согласно результатам анализа структуры активов наиболее быстрорастущих из банков стран СНГ, активы которых превышают 500 млн. дол., наибольший удельный вес занимают российский ХКФ Банк и два казахстанских банка – ДБ Сбербанк и Цеснабанк (табл. 3.16).

Результаты анализа, представленные в табл. 3.16, дают возможность оценить условия функционирования банковской системы стран СНГ. Крупные банки по уровню капитализации, динамике роста активов значительно уступают мелким и средним банкам, которые являются более мобильными и гибкими в рыночных условиях. Банковский сектор в целом демонстрирует замедление темпов роста, но не его прекращение и стагнацию.

**Таблица 3.16 – Динамика активов наиболее быстрорастущих из банков,
активы которых превышают 500 млн. дол. США,
за 2010-2014 гг., млн. дол. США ¹**

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-
Фольксваген Банк	84,8	14,4	-111,1	-16,5	120,1	21,3	43,7	6,4
Росинтербанк	306,1	54,3	-95,9	-11,0	-339	-43,8	213,2	49,0
Сетелем Банк	-40,25	-19,9	239,43	148,1	515,67	128,6	658,43	71,8
ТКС Банк	496,5	48,2	862,2	56,5	-79,3	-3,3	388,6	16,8
ХКФ Банк	-1641,2	-25,1	5385,2	110,0	317,9	3,1	2298,7	21,7
Рост	17,7	3,1	237,2	40,4	11,3	1,4	65,3	7,8
Связной Банк	-610,5	-38,9	1606,7	167,6	-361,9	-14,1	797,7	36,2
Аверс	65,9	13,1	187,2	32,9	-58	-7,7	47,6	6,8
Экспобанк	10,6	1,5	337,4	47,6	459,3	43,9	319,3	21,2
Диви Банк	12,7	2,5	5,4	1,1	89,9	17,3	26,2	4,3
Креди Агриколь Банк	151,5	28,4	963,7	140,7	-230,2	-14,0	709,9	50,1
Златобанк	23,24	4,6	-0,7	-0,1	236	45,2	42,6	5,6
ДБ Сбербанка России	630,9	49,8	1484,5	78,3	75,7	2,2	545,4	15,8
Банк 3/4	121,1	24,0	23,8	3,8	16,5	2,5	36,2	5,4
Банк RBK	38,7	8,0	67,1	12,9	14,4	2,4	16,5	2,7
Delta Bank	392,5	76,6	29,5	3,3	591,8	63,3	138,5	9,1
ДБ Сбербанк	1259,99	62,7	1589,7	48,6	148,5	3,1	228,9	4,6
Казинвестбанк	59	9,4	68,5	9,9	-2,3	-0,3	47,1	6,2
Цеснабанк	1580	62,8	5,9	0,1	2536,1	61,9	1260,3	19,0
Capital Bank	-106	-10,6	1864,5	208,3	-753,9	-27,3	-42,5	-2,1
Банк ВТБ (Армения)	-43,74	-14,0	412,5	152,9	8	1,2	13,3	1,9
Всего	2809,54	12,2	17174,73	66,5	1304,57	3,0	7854,93	17,7

¹ Составлено по данным официальных сайтов банков СНГ.

Показатели банковского сектора имеют «поведенческие» аспекты: ажиотаж вокруг курсов валют; конвертация депозитов из одной валюты в другую, перераспределение депозитов между банками; снятие средств с депозитов, несмотря на инфляционные потери. Все это заставляет банки больше внимания уделять своим показателям ликвидности, а не дальнейшему росту.

Анализ банковской системы стран СНГ по основным ключевым показателям свидетельствует, что банковская система стран Содружества отличается неравномерностью развития. Основные финансовые ресурсы сконцентрированы в банковских системах России, Украины и Казахстана.

Для реализации данного методологического подхода следует разделить банковские системы стран по уровню развития с использованием кластерного подхода. Такая управленческая технология позволит

сгруппировать и упорядочить банковские системы стран СНГ в относительно однородные группы и повысит эффективность введения инноваций в банковской сфере.

3.3 Факторы, влияющие на готовность рынка банковских услуг к восприятию инноваций

Рынок банковских услуг стран СНГ сформировался и демонстрирует положительные темпы роста, укрепляя взаимодействие между странами Содружества. Весомую роль на банковском рынке СНГ играют российские банки, которые в большей степени определяют банковскую политику, активно внедряют инновационные банковские продукты и услуги. В создавшихся условиях вопросы инфраструктурного развития рынка банковских услуг в контексте принятого межгосударственного курса на инновационный подъем являются актуальными и требуют рассмотрения и дальнейшего исследования.

Данная проблематика поддается широкому дискуссионному обсуждению среди ученых стран СНГ и представителей зарубежной научной школы.

Основными дискуссионными направлениями работы отечественных и зарубежных ученых на современном этапе являются следующие:

- исследование саморегулируемых организаций как институтов инфраструктуры рынка банковских услуг;
- определение роли инфраструктуры финансового рынка в развитии инвестиционной банковской деятельности;
- системная интеграция как инструмент управления банковской системой;

- разработка стратегии институционально-сетевого развития банковской инфраструктуры;
- инновационное развитие экономики и выявление факторов, определяющих уровень кредитно-инвестиционного потенциала российских коммерческих банков;
- использование краудсорсинговых проектов в исследовании рынка банковских услуг и др.

Несмотря на значительную степень изученности проблемы, вопросам инфраструктурной составляющей рынка банковских услуг в контексте инновационного развития, а именно использования инструментов финансового инжиниринга, уделено недостаточно внимания.

По содержательному признаку инфраструктура банковского рынка является одной из составляющих инфраструктуры финансовых посредников и включает банковские учреждения и другие организации кредитно-финансового направления.

Существуют различные подходы к формированию структуры рынка банковских услуг [258-261]. Наиболее распространенными являются структурирование банковского рынка по товарному (продуктовому) признаку и секторная структура.

1. Структурирование банковского рынка по товарному (продуктовому) признаку, то есть по видам оказываемых услуг. В товарной структуре банковского рынка можно выделить [262]:

рынок кредитных услуг;

рынок инвестиционных услуг (рынок расчетно-кассовых услуг; рынок трастовых услуг; рынок консультационных услуг; прочие рынки).

2. Секторная структура имеет следующий вид [263]:

рынок платежных или корреспондентских услуг;

услуги на рынке ссудных капиталов;

рынок коммерческих услуг корпоративным клиентам;

рынок услуг частным клиентам;

рынок услуг по банковскому обслуживанию внутренней и внешней торговли;

рынок электронных банковских услуг;

рынок услуг по доверительному управлению активами.

Целесообразно дополнить существующую структуру рынком инновационных услуг. Обобщение структурных компонентов рынка банковских услуг представлено на рис. 3.8.

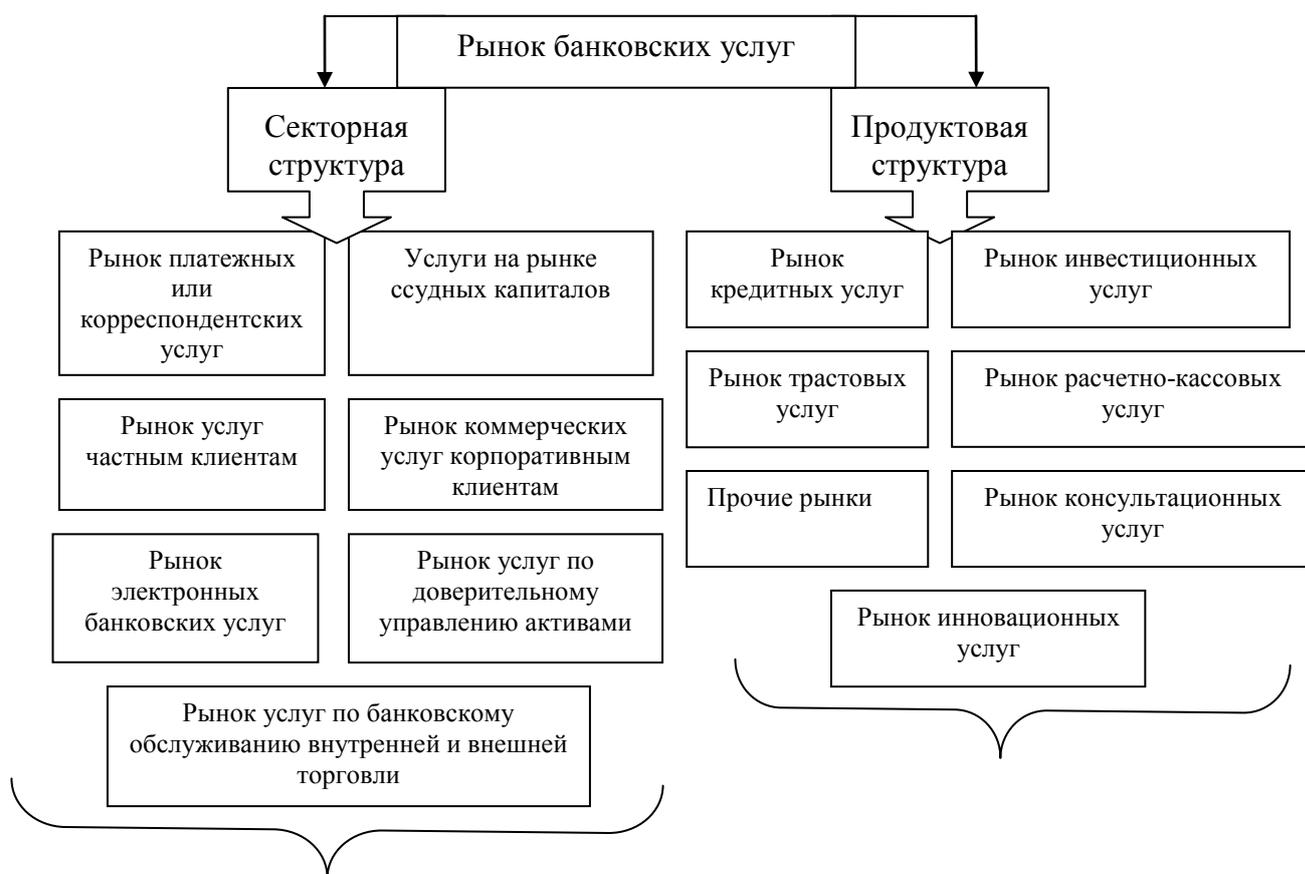


Рисунок 3.8 – Структурирование рынка банковских услуг

Возникновение новых банковских услуг и продуктов обусловлено в основном тремя причинами [264]:

1) непрерывным движением предпринимательской мысли и стремлением обойти конкурентов;

2) периодически возникающим кризисом (или общим, или частным) в банковской сфере, что является стимулом к усилению финансовой мысли и повышению финансовой устойчивости банка;

3) функционированием финансового рынка в зарубежных странах, что дает информацию о банковских нововведениях за рубежом.

Рассмотрим основные составляющие структуры банковских услуг в крупных и системообразующих банках стран СНГ.

Клиентская среда банков представлена основными типами клиентов. Среди них частные клиенты, малый бизнес, корпоративные клиенты, финансовые организации, акционеры и инвесторы, партнеры. Исследование клиентской среды дает возможность утверждать, что некоторые банки, представляющие такие страны, как Армения, Узбекистан, Туркменистан, Кыргызстан, не имеют среди клиентов финансовых организаций и партнерских отношений.

Исследование продуктовой линейки для корпоративных клиентов также позволяет оценить уровень и структуру развития банковских услуг. Классические банковские услуги, такие как кредитование, банковское обслуживание и т.п., осуществляют все банки СНГ. Услуги инновационного характера, а именно инвестиционные продукты и рынки капитала, Internet banking, торговое и проектное финансирование [265], документарные операции, не имеют продвижения в банковских структурах Армении, Таджикистана, Туркменистана.

Кредитная сфера является наиболее распространенной и развитой среди банков СНГ [266]. Основные услуги кредитного характера в крупнейших и системообразующих банках СНГ заключаются в следующем: финансирование девелоперских проектов, кредиты на рефинансирование кредитов других банков, финансирование лизинговых сделок, контрактное кредитование, овердрафтное кредитование, кредитование субъектов и муниципальных образований, кредитование предприятий агропромышленного комплекса, кредитование предприятий оборонной

промышленности, гарантии, торговое финансирование, углеводородное финансирование. Услуга углеводородного финансирования предоставляется Сбербанком России, Приватбанком Украины и Нацбанком ВЭД Узбекистана и является новой для всех остальных крупнейших банков Содружества. Также услугами нового характера для Казахстана, Беларуси, Молдовы является финансирование девелоперских проектов и кредиты на рефинансирование кредитов других банков.

Проанализируем секторы рынка банковских услуг крупнейших и системообразующих банков СНГ по кредитному направлению деятельности (табл. 3.17 и 3.18).

Таблица 3.17 – Показатели кредитной деятельности крупнейших банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. руб.¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	2190,3	35,4	2682,1	32,0	2 479,70	22,4	5082,10	37,5
Приватбанк	73,03	21,8	54,87	13,4	34,27	7,4	69,95	14,1
Казкоммерцбанк	-2,66	-0,3	23,59	3,1	16,37	2,1	-70,17	-8,7
Беларусбанк	76,48	63,2	62,09	31,4	144,13	55,5	37,10	9,2
ИВА	47,75	18,7	81,63	26,9	88,36	23,0	88,66	18,7
Нацбанк ВЭД	49,16	18,1	56,96	17,8	99,45	26,4	57,44	12,0
Молдова-Агроиндбанк	5,99	37,5	4,28	19,5	5,21	19,9	5,63	17,9
Банк ВТБ	5,56	45,1	5,6	31,3	8,95	38,1	2,90	8,9
АгроИнвестБанк	0	0,0	0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
ЮниКредитБанк	1,94	36,6	0,26	3,6	2,78	37,1	5,08	49,4
ГКБТ «Туркменбаши»	-15,32	-36,0	9,59	35,3	27,37	74,4	23,70	36,9
Всего	2432,23	30,3	2980,97	28,5	2 906,59	21,6	5302,39	32,4

¹ Составлено по данным источников [291-303].

Таблица 3.18 – Показатели кредитной деятельности системообразующих банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. руб.¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Банк ВТБ	1516,2	54,43	459,9	10,69	1498,1	31,46	2277,70	36,39
Газпромбанк	363,03	35,13	361,14	25,86	598,33	34,04	666,99	28,31
Россельхозбанк	270,068	32,13	189,2	17,04	196,52	15,12	183,99	12,30
ВТБ 24	255,066	34,52	271,29	27,30	418,17	33,05	478,84	28,45
Банк Москвы	28	5,54	116,2	21,77	259,20	39,88	187,20	20,59
Альфа-Банк	121,336	20,67	294,96	41,64	468,02	46,64	0,00	0,00

Продолжение таблицы 3.18

ЮниКредитБанк	86,582	22,42	31,49	6,66	44,41	8,81	278,24	50,72
Промсвязьбанк	85,2	27,40	65,8	16,61	83,60	18,10	207,40	38,02
Росбанк	269,5	98,65	22,3	4,11	47,20	8,35	64,40	10,52
Номос-Банк	108,603	32,01	142,659	31,85	288,71	48,89	905,51	102,98
Райффайзенбанк	71,183	25,10	13,49	3,80	63,96	17,37	141,88	32,83
ТрансКредитБанк	118,05	57,90	17,78	5,52	-339,71	-100	-	-
Народный банк Казахстана	0,02	6,45	0,04	12,12	0,05	13,51	0,04	9,52
Банк Уралсиб	0	0,00	44,38	21,46	0,00	0,00	-36,30	-14,45
БТА Банк	-38,22	-17,24	-2	-1,09	-7,95	-4,38	-48,63	-28,03
МДМ Банк	-34,471	-14,74	-17,751	-8,90	-25,64	-14,11	25,37	16,25
Всего	5410,437	35,73	4693,0	22,83	6072,6	24,05	10 414,73	33,25

¹ Составлено по данным источников [304-319].

Согласно результатам проведенного анализа Сбербанк России является крупнейшим банком не только России, но и среди стран СНГ. Его кредитная деятельность является масштабной и по объемам, и по широкому спектру предоставляемых кредитных услуг. Кредиты и авансы клиентам – это основная статья отчета о финансовом положении любого банка. Исходя из расчетов, наблюдаются некоторые колебания данных показателей. Эта тенденция прослеживается в основном из-за роста резервов под обесценение кредитного портфеля. В таких банках, как Сбербанк России, ПриватБанк, Беларусбанк, определяющими клиентами являются крупные предприятия металлургического, машиностроительного комплекса и другие представители промышленности. Рост статьи «Кредиты и авансы клиентов» произошел за счет увеличения доли специализированных кредитов, выданных крупным клиентам.

Результаты, представленные в табл. 3.19, поддерживают сформировавшийся тренд о доминировании банков России в банковской системе стран СНГ. Также наблюдается рост кредитного портфеля банков на фоне ужесточения требований по формированию резервов под обесценение кредитного портфеля.

Поскольку кредиты служат основным источником доходов банка и обладают высоким уровнем риска, следует проанализировать динамику резервов под обесценение кредитного портфеля (табл. 3.19). Кредитование высокорентабельных или менее рентабельных отраслей требует

принципиально новых подходов как к формированию резервов под обесценение кредитного портфеля, так и к управлению рисками.

Таблица 3.19 – Динамика резервов под обесценение кредитного портфеля крупнейших банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. руб.¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	-40,0	-5,7	-97,5	-14,7	45,3	8,0	259,2	42,5
ПриватБанк	21,9	40,9	6,36	8,4	-15,83	-19,4	1,44	2,2
Казкоммерцбанк	24,1	15,0	74,62	40,3	15,61	6,0	-132,4	-48,1
Беларусбанк	2,8	89,0	0,84	14,0	4,86	71,2	0,16	1,4
ИВА	2,3	5,3	1,14	2,6	0,42	0,9	8,78	19,1
Нацбанк ВЭД	3,1	21,1	1,6	8,9	4,99	25,5	-24,53	-100,0
Молдова-Агроиндбанк	-0,8	-64,3	0,25	55,6	0,16	22,9	0,22	25,6
Банк ВТБ	0,5	221,7	0,09	12,2	0,32	38,6	0,34	29,6
АгроИнвестБанк	-	-	-	-	-	-	-	-
ЮниКредитБанк	0,1	31,8	-0,03	-5,2	-0,08	-14,5	0,25	53,2
ГКБТ «Туркменбаши»	0,0	-25,0	-0,09	-100,0	0,16	-	0,02	12,5
Всего	14,0	1,4	-12,72	-1,3	55,91	5,7	113,48	10,9

¹ Составлено по данным источников [291-303].

В условиях усиления конкуренции крупнейшие банки сохранили свои позиции за счет проведения гибкой кредитной и процентной политики. По результатам проведенного анализа таким банкам, как Казкоммерцбанк, Нацбанк ВЭД, следует сконцентрировать работу по управлению кредитными и операционными рисками в условиях роста кредитной задолженности. Кроме этого, необходимо расширять и укрупнять сеть сбыта банковских услуг.

Проанализируем структуру резервов под обесценение кредитного портфеля крупнейших банков СНГ за 2010-2014 гг. (табл. 3.20).

Следует отметить, что от эффективно сформированной структуры резервов под обесценение кредитного портфеля зависят устойчивость и перспективы развития банковских учреждений. Наибольший удельный вес по-прежнему занимает Сбербанк России и Казкоммерцбанк Казахстана. Также имеют место отсутствие информации по банкам Таджикистана и Туркменистана и некоторые информационные асимметрии при проведении анализа.

Таблица 3.20 – Структура резервов под обесценение кредитного портфеля крупнейших банков СНГ за 2010-2014 гг. ¹

Банк	Резервы, млрд. руб.					Удельный вес, %				
	2010	2011	2012	2013	2014	2010	2011	2012	2013	2014
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Сбербанк России	702,5	662,5	565,0	610,3	869,5	71,7	66,7	57,6	58,9	75,6
ПриватБанк	53,52	75,42	81,78	65,95	67,39	5,5	7,6	8,3	6,4	5,9
Казкоммерцбанк	161,10	185,21	259,83	275,44	143,04	16,4	18,6	26,5	26,6	12,4
Беларусбанк	3,17	5,99	6,83	11,69	11,85	0,3	0,6	0,7	1,1	1,0
ИВА	42,25	44,51	45,65	46,07	54,85	4,3	4,5	4,7	4,4	4,8
Нацбанк ВЭД	14,82	17,94	19,54	24,53	-	1,5	1,8	2,0	2,4	0,0
Молдова-Агроиндбанк	1,26	0,45	0,70	0,86	1,08	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Банк ВТБ	0,23	0,74	0,83	1,15	1,49	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
АгроИнвестБанк	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ЮниКредитБанк	0,44	0,58	0,55	0,47	0,72	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1
ГКБТ «Туркменбаши»	0,12	0,09	-	0,16	0,18	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Всего	979,41	993,34	980,71	1036,62	1150,1	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

¹ Составлено по данным источников [291-303].

Рассмотрим динамику кредитов юридических и физических лиц крупнейших банков СНГ (табл. 3.21).

Результаты проведенного анализа показывают, что увеличение темпов выдачи кредитов юридическим лицам имеет положительную динамику роста. Банки первой группы подтверждают это, банки остальных групп также имеют небольшие тенденции роста, за исключением банков Таджикистана и Туркменистана.

Таблица 3.21 – Динамика кредитов юридических лиц крупнейших банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. руб. ¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	1704,4	35,0	1651,2	25,1	1568,2	19,1	3982,8	40,7
ПриватБанк	52,03	20,4	44,28	14,4	39,44	11,2	83,02	21,3
Казкоммерцбанк	-20,03	-3,7	1,71	0,3	-69,38	-13,1	22,69	4,9
Беларусбанк	73,33	86,0	58,08	36,6	119,84	55,3	33,44	9,9
ИВА	44,77	19,8	71,87	26,6	77,19	22,6	74,41	17,7
Нацбанк ВЭД	0,02	18,2	0,02	15,4	0,04	26,7	-0,19	-100,0
Молдова-Агроиндбанк	21,57	-	-0,28	-1,3	4,16	19,5	4,32	17,0
Банк ВТБ	3,48	45,8	3,33	30,1	5,73	39,8	0,67	3,3
АгроИнвестБанк	-	-	-	-	-	-	-	-
ЮниКредитБанк	1,33	-	-0,32	-24,1	1	99,0	1,48	73,6
ГКБТ «Туркменбаши»	-	-	-	-	-	-	-	-
Всего	1880,9	31,4	1829,89	23,2	1746,22	18,0	4202,6	36,7

¹ Составлено по данным источников [291-303].

Динамика кредитов физических лиц крупнейших банков приведена в табл. 3.22. Наибольшие темпы прироста демонстрируют Сбербанк России и Молдова-Агроиндбанк. Данная динамика обусловлена активизацией действующих и запуском новых привлекательных для физических лиц программ кредитования.

Таблица 3.22 – Динамика кредитов физических лиц крупнейших банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. руб.¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	485,8	36,8	1031,0	57,1	912,4	32,2	1098,4	29,3
Приватбанк	21	26,1	10,6	10,4	-5,16	-4,6	-13,08	-12,2
Казкоммерцбанк	-6,72	-10,3	1,2	2,1	16,14	26,9	39,55	51,9
Беларусбанк	3,15	8,8	4,0	10,3	24,3	56,6	3,65	5,4
ИВА	2,99	10,0	9,8	29,7	11,17	26,2	14,25	26,5
Нацбанк ВЭД	0,01	50,0	0,0	0,0	0,02	66,7	-0,05	-100,0
Молдова-Агроиндбанк	3,89	-	1,1	27,2	1,05	21,2	64,19	1069,8
Банк ВТБ	2,09	44,1	2,3	33,1	3,23	35,5	2,22	18,0
АгроИнвестБанк	-	-	-	-	-	-	-	-
ЮниКредитБанк	5,9	-	0,6	10,0	1,79	27,6	3,59	43,4
ГКБТ «Туркменбаши»	-	-	-	-	-	-	-	-
Всего	518,11	33,7	1060,5	51,6	964,94	31,0	1212,72	29,7

¹ Составлено по данным источников [291-303].

Анализ структуры кредитов юридических и физических лиц крупнейших банков СНГ отображен в табл. 3.23.

Таблица 3.23 – Структура кредитов юридических и физических лиц крупнейших банков СНГ за 2010-2014 гг., %¹

Банк	Кредиты физическим лицам					Кредиты юридическим лицам				
	2010	2011	2012	2013	2014	2010	2011	2012	2013	2014
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Сбербанк России	85,9	87,9	91,1	91,9	91,6	81,3	83,5	84,8	85,6	88,0
ПриватБанк	5,2	4,9	3,6	2,6	1,8	4,3	3,9	3,6	3,4	3,0
Казкоммерцбанк	4,3	2,9	1,9	1,9	2,2	9,1	6,7	5,4	4,0	3,1
Беларусбанк	2,3	1,9	1,4	1,6	1,3	1,4	2,0	2,2	2,9	2,4
ИВА	1,9	1,6	1,4	1,3	1,3	3,8	3,4	3,5	3,7	3,2
Нацбанк ВЭД	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Молдова-Агроиндбанк	-	-	0,2	0,1	1,3	-	0,3	0,2	0,2	0,2
Банк ВТБ	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1
АгроИнвестБанк	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ЮниКредитБанк	-	0,3	0,2	0,2	0,2	-	-	-	-	-
ГКБТ «Туркменбаши»	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Составлено по данным источников [291-303].

Сравнительный анализ структуры кредитов юридических и физических лиц доказывает структурные диспропорции в распределении кредитной нагрузки. Сбербанк России среди всех крупнейших банков занимает 91,9% кредитов физических лиц и 88% кредитов юридических лиц.

В процессе исследования кроме крупнейших банков стран Содружества изучены системообразующие, которые также имеют значительный удельный вес в банковской системе СНГ. Результаты анализа кредитной деятельности системообразующих банков СНГ отражены в табл. 3.24. Из 18 исследуемых банков 17 являются российскими, конкурирующими между собой. Следует отметить значительный рост Номос-банка (102,98%).

Таблица 3.24 – Показатели кредитной деятельности системообразующих банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. руб. ¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Банк ВТБ	1516,2	54,43	459,9	10,69	1498,1	31,46	2277,70	36,39
Газпромбанк	363,03	35,13	361,14	25,86	598,33	34,04	666,99	28,31
Россельхозбанк	270,068	32,13	189,2	17,04	196,52	15,12	183,99	12,30
ВТБ 24	255,066	34,52	271,29	27,30	418,17	33,05	478,84	28,45
Банк Москвы	28	5,54	116,2	21,77	259,20	39,88	187,20	20,59
Альфа-Банк	121,336	20,67	294,96	41,64	468,02	46,64	0,00	0,00
ЮниКредитБанк	86,582	22,42	31,49	6,66	44,41	8,81	278,24	50,72
Промсвязьбанк	85,2	27,40	65,8	16,61	83,60	18,10	207,40	38,02
Росбанк	269,5	98,65	22,3	4,11	47,20	8,35	64,40	10,52
Номос-банк	108,603	32,01	142,659	31,85	288,71	48,89	905,51	102,98
Райффайзенбанк	71,183	25,10	13,49	3,80	63,96	17,37	141,88	32,83
ТрансКредитБанк	118,05	57,90	17,78	5,52	-339,71	-100,00	-	-
Народный банк Казахстана	0,02	6,45	0,04	12,12	0,05	13,51	0,04	9,52
Банк Уралсиб	0	0,00	44,38	21,46	0,00	0,00	-36,30	-14,45
БТА Банк	-38,22	-17,24	-2	-1,09	-7,95	-4,38	-48,63	-28,03
МДМ Банк	-34,471	-14,74	-17,751	-8,90	-25,64	-14,11	25,37	16,25
Всего	5410,437	35,73	4693,0	22,83	6072,6	24,05	10 414,73	33,25

¹ Составлено по данным источников [304-319].

Таким образом, проанализировав кредитную деятельность крупнейших и системообразующих банков СНГ, можно утверждать, что кризис 2014-2015 гг. оказал влияние на банковские системы Содружества. Основной удельный вес составляют банки Российской Федерации. При этом, с учетом негативных тенденций в кредитном направлении деятельности банков,

последние накапливают значительный объем системных рисков, что в дальнейшем скажется на их прибыльности и доходности.

Отдельно следует уделить внимание банковскому инвестиционному кредитованию как одному из прибыльных направлений кредитной деятельности банков, которое открывает возможности для использования инструментов финансового инжиниринга [267].

Платежные и корреспондентские услуги банков также имеют широкий спектр. Проанализировав предложения банков, можно выделить следующие: переводы внутри страны, переводы за границу, автоплатежи, оплата услуг (сотовая связь, ЖКХ, телекоммуникации, штрафы ГИБДД), оплата налогов, погашение кредитов других банков, благотворительность и социальная помощь, документарные операции. Такую услугу, как погашение кредитов других банков, предоставляют банки России, Кыргызстана и Туркменистана. Кроме того, не находит своего распространения услуга благотворительности и социальной помощи.

Банковское обслуживание корпоративных клиентов в банковских структурах стран СНГ представлено следующими видами: расчетно-кассовое обслуживание, дистанционное обслуживание, обслуживание ВЭД и валютный контроль, карточные продукты, эквайринг, инкассация, управление финансовыми потоками, документарные операции, аренда сейфов, билеты, аккредитивное обслуживание, VIP-обслуживание, обслуживание по отраслям, социальные проекты. По обслуживанию корпоративных клиентов также прослеживается тенденция недостаточного развития инновационных направлений банковского обслуживания корпоративных клиентов. Банки Армении, Таджикистана, Узбекистана, Молдовы, Туркменистана, Кыргызстана по-прежнему ориентированы на традиционные виды банковского обслуживания. Такие виды, как эквайринг, обслуживание по отраслям, облигации для банков данных стран, представляют новые, недостаточно разработанные направления деятельности. Следует отметить, что возможности проведения адекватного

анализа в некотором плане ограничены разными подходами к составлению банками консолидированной финансовой отчетности и количественными измерениями в финансовой отчетности [268].

Анализ услуг по размещению денежных средств корпоративных клиентов представлен традиционными услугами, такими как депозиты, неснижаемый остаток на расчетных счетах, векселя, депозитные сертификаты, которые предоставляют все крупнейшие банки Содружества, за исключением услуги «Неснижаемый остаток на расчетных счетах», отсутствующей в банках Таджикистана, Кыргызстана и Туркменистана.

Таким образом, с учетом выделения и разграничения банковских услуг, которые предоставляют крупнейшие и системообразующие банки СНГ, внедрение банковских инноваций и развитие финансового инжиниринга целесообразно осуществлять в несколько этапов, в соответствии с уровнями развития банковских систем стран СНГ.

Характерным признаком глобальной финансовой системы и показательного стремления банковской системы стран СНГ является открытость как экономики в целом, так и отдельных элементов. Оценив условия инфраструктурной составляющей на рынке банковских услуг, необходимо проанализировать открытость банковских систем стран СНГ с помощью соответствующего показателя. Данный показатель имеет в своей основе отношение иностранных активов и обязательств к ВВП и является индикатором развития банковской системы. Это даст возможность адекватно полученным результатам рекомендовать введение новых банковских услуг на территории стран СНГ, а также оценку прозрачности банковской системы каждой из стран Содружества (табл. 3.25, рис. 3.9).

Результаты расчетов, приведенные в табл. 3.26, показывают, что наибольшую степень открытости демонстрируют Казахстан, Кыргызстан, Россия, Молдова. Хотя рассчитанные показатели, безусловно, далеки от мировых, тем не менее, в рамках пространства СНГ данные страны имеют серьезные преимущества для привлечения инвесторов, развития банковской

системы, внедрения банковских инноваций, повышения качества банковских услуг, использования передовых информационных технологий, защиты рисков.

Таблица 3.25 – **Открытость банковских систем СНГ**
за 2010-2014 гг., % ¹

Страна	Показатель открытости банковских систем стран СНГ					Изменение показателя открытости банковских систем стран СНГ			
	2010	2011	2012	2013	2014	2011/2010	2012/2011	2013/2012	2014/2013
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Азербайджан	8,51	13,92	14,41	15,36	12,08	5,41	0,49	0,95	-3,28
Армения	5,57	0,74	-3,31	-2,04	8,45	-4,83	-4,05	1,27	10,49
Беларусь	-1,27	11,71	5,77	-2,04	5,06	12,98	-5,94	-7,81	7,1
Казахстан	20,62	19,17	19,10	18,99	19,29	-1,45	-0,07	-0,11	0,3
Кыргызстан	31,99	25,97	27,58	28,06	25,42	-6,02	1,61	0,48	-2,64
Молдова	23,13	17,89	24,25	30,02	37,62	-5,24	6,36	5,77	7,6
Россия	32,48	31,08	27,85	27,47	35,36	-1,4	-3,23	-0,38	7,89
Таджикистан	4,32	3,68	4,09	1,11	-2,14	-0,64	0,41	-2,98	-3,25
Туркменистан	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Узбекистан	1,07	1,35	1,71	-	-	0,28	0,36	-1,71	-
Украина	9,14	7,52	6,95	4,13	-3,32	-1,62	-0,57	-2,82	-7,45

¹ Составлено по данным источников [320-327].

По содержательному признаку инновационные банковские продукты могут быть внедрены на условиях полноценного развития базовых банковских продуктов и технологий.

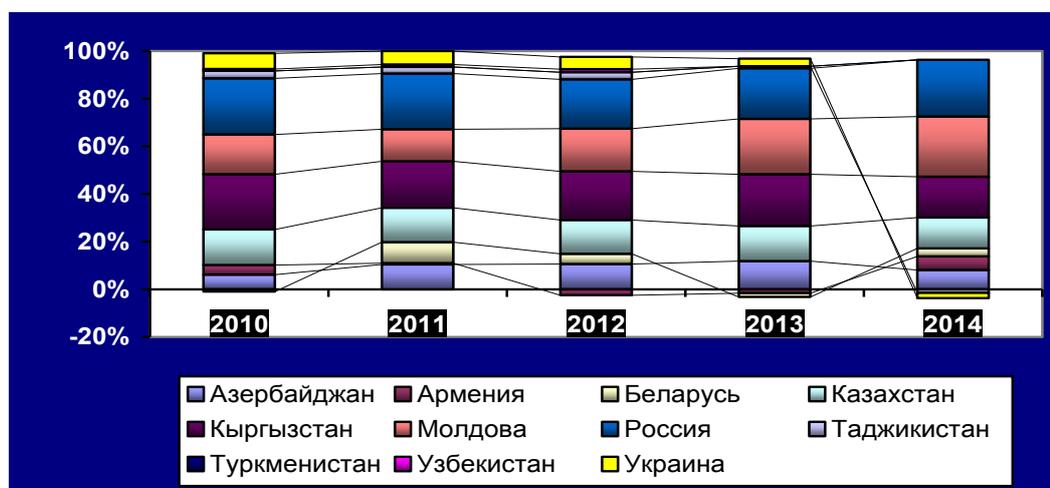


Рисунок 3.9 – **Динамика показателей открытости банковских систем стран СНГ за 2010-2014 гг.**

Рассчитаем показатели насыщенности банковскими услугами в странах СНГ (табл. 3.26).

Таблица 3.26 – Показатели насыщенности банковскими услугами в странах СНГ¹

Страна	Население в стране млн. чел.	ВВП на душу населения, дол. США	Государственный долг на душу населения, дол. США	Показатель насыщенности банковскими подразделениями на 100 тыс. населения	Количество банковских автоматов на 100 тыс. населения	Показатель доступа к Интернету (0-100 баллов)	Показатель обеспеченности экономики банковскими услугами, %	Показатель доступа к электронным банковским услугам, место
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Азербайджан	9584292	7736	1768	10	20	55	38,6	2
Армения	2975900	5108	3355	8	41	28	29,4	6
Беларусь	9.339.216	11356	5781	35	41	62	41,2	3
Казахстан	17036927	10645	2169	13	66	60	101,7	4
Кыргызстан	5902149	1812	1353	16	12	58	40,6	9
Молдова	3550318	2601	898	36	301	75	51,7	5
Россия	146334944	12430	2832	32	153	60	52,8	1
Таджикистан	8555554	1657	781	14	8	80	35	10
Туркменистан	5389413	8222	1833	7	-	83	18,5	11
Узбекистан	30802066	2752	374	48	5	79	29,3	8
Украина	42626411	5441	4202	43	84	33	63,5	7

¹ Составлено по данным источника [328].

В табл. 3.27 представлена корреляционная матрица фактора «насыщенность банковскими услугами в странах СНГ» с выбранным набором независимых факторов.

Таблица 3.27 – Корреляционная матрица фактора «насыщенность банковскими услугами в странах СНГ»

	Y1	x1	x2	x3	x4	x5	x6	x7
Y1	1							
x1	0,481365841	1						
x2	0,147427442	0,603531	1					
x3	0,36603801	-0,066979	0,155576	1				
x4	0,276094392	0,024335	0,034383	0,389244	1			
x5	-0,090413239	-0,137244	0,583937	0,056255	0,017432	1		

Продолжение таблицы 3.27

x6	0,197019195	0,352906	0,159336	0,111459	0,341684	0,241932	1	
x7	-0,46934389	-0,659664	0,416756	0,177264	0,415494	0,331014	0,43136	1

На основании данных табл. 3.27 принимаем решение об исключении факторов x2 (государственный долг на душу населения, дол. США), x7 (показатель доступа к электронным банковским услугам, место) и x5 (показатель доступа к Интернету, 0-100 баллов) из дальнейшего рассмотрения в рамках данной модели, так как они практически не связаны с резульативной переменной. Наиболее тесно с ней связаны факторы x1 (ВВП на душу населения, дол. США), x3 (показатель насыщенности банковскими подразделениями на 100 тыс. населения) и x4 (количество банковских автоматов на 100 тыс. населения). При этом следует отметить, что отсутствует тесная межфакторная корреляция факторов x1, x2, x3, x4, x6. Далее исключим из исследования факторы x2, x5 и x7, так как коэффициенты парной корреляции между ними и зависимой переменной указывают на их слабую взаимосвязь. Исходные данные для построения уравнения регрессии приведены в табл. 3.28.

С помощью анализа данных (регрессии) можно построить уравнение регрессии. Оно показывает, как в среднем изменяется резульативный признак под влиянием изменения факторных признаков.

Таблица 3.28 – Исходные данные для построения уравнения регрессии

Страна	ВВП на душу населения, дол. США	Население в стране, млн. чел.	Показатель насыщенности банковскими подразделениями на 100 тыс. населения	Количество банковских автоматов на 100 тыс. населения	Показатель обеспеченности и экономики банковскими услугами, %
	x1	Y	x2	x3	x4
1	2	3	4	5	6
Азербайджан	7736	9584292	10	20	38,6
Армения	5108	2975900	8	41	29,4
Беларусь	11356	9339216	35	41	41,2
Казахстан	10645	17036927	13	66	101,7

Продолжение таблицы 3.28

Кыргызстан	1812	5902149	16	12	40,6
Молдова	2601	3550318	36	301	51,7
Россия	12430	146334944	32	153	52,8
Таджикистан	1657	8555554	14	8	35
Туркменистан	8222	5389413	7	0	18,5
Узбекистан	2752	30802066	48	5	29,3
Украина	5441	42626411	43	84	63,5

Для построения уравнения сначала необходимо получить и проанализировать коэффициент корреляции по Пирсону и коэффициент детерминации, характеризующий качество регрессионной модели (табл. 3.29).

Таблица 3.29 – Расчет коэффициентов корреляции и детерминации

	Коэффициенты	Стандартная ошибка	t-статистика	P-значение
Y-пересечение	-3,1E+07	37829601	-0,81216	0,447713
Переменная x_1	5591,491	3568,508	1,566899	0,168181
Переменная x_2	970362,9	946011,1	1,025742	0,344577
Переменная x_3	72178,86	168330,2	0,428793	0,683041
Переменная x_4	-153296	670742,7	-0,22855	0,826811

Коэффициент детерминации (R-квадрат) данной модели составил 0,64. Это говорит о том, что факторы, входящие в модель, объясняют зависимую переменную на 64%.

Итак, запишем уравнение (модель) регрессии с помощью рассчитанных коэффициентов, приведенных в табл. 3.29:

$$y = 5591,5 \times x_1 + 970362,9 \times x_2 + 72178,86 \times x_3 + 153296 \times x_4 - 30723850,3.$$

Анализируя значимость модели по тесту Фишера, приходим к выводу, что модель является относительно значимой в целом на всех уровнях значимости исходя из P-значения:

$$(F_{ст}) = 1,042284, F_{ст} < F_{кр} (F_{кр}(n-m-1, m, \alpha) = F_{кр}(11-4-1, 4, 0,05) = F_{кр}(6, 4, 0,05) = 4,53).$$

На сегодняшний день без инвестиций полноценное развитие финансового и банковского рынка и всей экономики любого государства

невозможно [269]. Одним из наиболее распространенных источников привлечения денежных средств является фондовый рынок. Рынок производных ценных бумаг, как составная часть фондового рынка, позволяет не только получать спекулятивную прибыль, но и осуществлять процессы хеджирования рисков в разных комбинациях. Это является одним из преимуществ для потенциальных инвесторов при выборе источников инвестирования и источником воспроизводства экономического потенциала в секторах экономики [270; 271].

С учетом того, что фондовый рынок и рынок производных финансовых инструментов доступен в основном крупнейшим банкам, наиболее распространенные проявления финансового инжиниринга прослеживаются на фондовом рынке с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами. Проанализируем доходы банков от производных финансовых инструментов (табл. 3.30).

Таблица 3.30 – Динамика доходов банков от производных финансовых инструментов системообразующих банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. руб. ¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	3,1	18,8	10,0	51,0	-17,5	-59,1	4,2	34,7
Банк ВТБ	-	-	-	-	-3,3	-	34,3	-1039,4
Газпромбанк	9,9	-95,2	-0,7	140,0	2,1	-175,0	1,9	211,1
Россельхозбанк	-6,567	-90,7	-1,6	-229,4	-6,994	798,4	9,455	-120,1
ВТБ 24	-1,423	-146,2	5,4	-1188,9	2,4	49,0	-7,3	-100,0
Банк Москвы	-6,426	-116,6	1,6	-171,8	-0,458	-69,6	-0,6	-300,0
Альфа-Банк	-3,378	-868,4	4,0	-134,0	-0,948	-93,2	4,292	6220,3
ЮниКредитБанк	3,931	-1107,3	1,2	34,1	2,495	52,0	19,853	272,3
Промсвязьбанк	2,464	-100,1	0,0	1200,0	0,066	169,2	0,241	229,5
Росбанк	-0,531	-98,9	0,0	666,7	-0,685	-1489,1	0,101	-15,8
Номос-банк	0,646	143,6	-0,2	-15,3	-0,644	-69,4	0,88	309,9
Райффайзенбанк	0,759	30,6	3,5	107,1	-6,455	-96,3	-0,222	-88,8
ПриватБанк, млрд. грн.	-	-	-	-	0,218	-	2,419	1109,6
ТрансКредитБанк	0,035	47,3	-0,1	-93,6	-0,007	-100,0	-	-
Казкоммерцбанк, млрд. тенге	0,003	150,0	0,0	20,0	-0,001	-16,7	0,001	20,0
Народный банк Казахстана, млрд. тенге	-0,933	-96,2	0,0	-94,6	0,159	7950,0	-0,155	-96,3
Беларусбанк, млрд. бел.руб	-19045,3	-	22469,8	-118,0	-3630,59	-106,0	-204,482	99,2

Продолжение таблицы 3.30

Банк Урассиб	0,621	173,0	0,1	5,4	-0,911	-88,2	0,22	180,3
БТА Банк, млрд тенге	0,017	-65,4	0,0	-155,6	-0,009	-180,0	-0,477	11925,0
МДМ Банк	-1,018	-101,6	0,0	-12,5	0,033	-235,7	-0,229	-1205,3
Всего	-19044,1	-81920,9	22493,0	-118,3	-3661,03	-105,4	-135,603	71,8

¹ Составлено по данным источников [305-319; 329-331].

Данные расчеты произведены с учетом международных стандартов финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Анализ данных табл. 3.31 показывает, что по большинству банков СНГ в течение анализируемого периода наблюдалось снижение доходов или незначительный рост доходов от операций с производными финансовыми инструментами. Особенно неблагоприятным для банков Содружества оказался 2013 г. В этих условиях устойчивую тенденцию роста доходов показал лишь Беларусбанк (Беларусь), а положительную динамику роста доходов – ЮниКредитБанк (Россия, банк с иностранным капиталом). Это обусловлено ростом уровня внешних рисков (внешнеэкономических, макроэкономических), инвестиционных и рыночных рисков в условиях экономической и политической нестабильности, ограничением доступа российских банков к источникам ресурсов на зарубежных финансовых рынках и, как следствие, снижением инвестиционной активности участников на рынке базовых финансовых инструментов в России. В свою очередь, эти факторы негативно повлияли на состояние фондового рынка, рынка производных финансовых инструментов в странах СНГ и доходы банков от операций с производными финансовыми инструментами.

Таким образом, в условиях нестабильности использование банками производных финансовых инструментов для хеджирования рисков или проведения спекулятивных операций не приводит к желаемому результату (компенсации потерь от рисков или получению спекулятивных доходов), что необходимо учитывать в процессе планирования и осуществления инновационной деятельности.

Следующим этапом анализа является оценка динамики доходов за вычетом расходов, полученных по операциям с прочими производными финансовыми инструментами крупных банков СНГ (табл. 3.31).

Таблица 3.31 – Динамика доходов за вычетом расходов, полученных по операциям с прочими производными финансовыми инструментами, системообразующих банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. руб.¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	+/-	%	+/-
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	-	-	-1,5	-100,0	0,5	-	19,5	4000,0
Банк ВТБ	-	-	-	-	-	-	31,0	-
Газпромбанк	21,8	-58,9	12,5	-82,2	0,3	-11,1	16,1	-570,8
Россельхозбанк	4,0	-495,2	-13,2	-418,2	13,5	-134,4	104,0	3115,4
ВТБ 24	-0,1	-10,1	1,4	211,5	-2,0	-100,0	0,0	-
Банк Москвы	-3,7	-98,7	1,5	3145,8	-1,5	-93,6	6,4	6500,0
Альфа-Банк	-	-	1,0	-	-0,9	-93,2	4,3	6320,3
ЮниКредитБанк	-1,1	-100,0	-	-	-	-	0,9	-
Промсвязьбанк	0,1	-	-0,1	-100,0	0,1	-	0,2	329,5
Росбанк	-	-	0,0	-	0,0	-100,0	-	-
Номос-банк	0,0	7,6	-0,1	-100,0	0,1	-	0,0	101,4
Райффайзенбанк	-0,3	-11,3	3,5	159,8	-5,5	-95,9	-0,6	-146,0
ПриватБанк	-	-	-	-	0,3	-	6,4	2087,6
ТрансКредитБанк	0,5	-100,0	0,0	-	0,0	-100,0	-	-
Казкоммерцбанк	0,0	-12,5	0,0	-42,9	-	0,0	-0,3	-6500,0
Народный банк Казахстана	-0,9	-96,2	0,0	-94,6	0,2	7950,0	-0,2	3,7
Беларусбанк	-	-	-	-	-	-	0,0	-
Банк Уралсиб	0,6	173,0	0,1	5,4	-0,9	-87,2	0,1	212,1
БТА Банк	0,0	-	0,0	-	0,0	-100,0	0,0	-
МДМ Банк	-1,0	-100,0	-	-	-	-	-	-
Всего	19,9	-75,7	5,0	-78,2	4,1	-297,2	188,1	6941,0

¹ Составлено по данным источников [305-319; 329-331].

Анализ показывает, что нестабильность на финансовых рынках также негативно повлияла на динамику доходов с учетом расходов, полученных по операциям банков СНГ с прочими производными финансовыми инструментами. Это свидетельствует о высоких рисках операций с данными производными финансовыми инструментами.

На доходы таких банков, как Альфа-Банк, ЮниКредитБанк, Беларусбанк, операции с прочими производными финансовыми инструментами оказали негативное воздействие, что привело к

недополучению ими доходов. Такие банки, как Банк ВТБ, Росбанк, ПриватБанк, ТрансКредитБанк, БТА Банк, МДМ Банк, практически не осуществляли деятельность с производными финансовыми инструментами, а значит, и не получали доходы.

В табл. 3.32 приведена динамика расходов за вычетом доходов, полученных по операциям с иностранной валютой и валютными производными финансовыми инструментами, системообразующих банков стран СНГ за период 2010-2014 гг.

Таблица 3.32 – Динамика расходов за вычетом доходов, полученных по операциям с иностранной валютой и валютными производными финансовыми инструментами, системообразующих банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. руб.¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	14,5	-100,0	-0,7	-	-19,8	2828,6	-126,9	619,0
Банк ВТБ	-	-	-	-	-3,3	-	3,3	-100,0
Газпромбанк	-	-	-	-	-	-	-	-
Россельхозбанк	-6,4	368,4	13,4	-165,3	-5,3	-99,1	-2,8	-5562,0
ВТБ 24	0,7	-100,0	-	-	-4,8	-	4,8	-100,0
Банк Москвы	-	-	-	-	2,2	-	-17,7	-804,5
Альфа-Банк	-3,0	-	3,0	-100,0	-	-	-	-
ЮниКредитБанк	-1,8	74,9	2,3	-55,3	-1,4	78,6	3,3	-100,0
Промсвязьбанк	0,7	-100,0	-0,1	-	0,1	-100,0	-	-
Росбанк	0,4	-98,4	0,0	-100,0	-0,6	-	0,1	-15,8
Номос-банк	-	-	-0,2	-	0,2	-100,0	0,0	-
Райффайзенбанк	-	-	-	-	-	-	-	-
ПриватБанк	-	-	-	-	-	-	-	-
ТрансКредитБанк	-0,5	-	0,5	-100,0	-	-	-	-
Казкоммерцбанк	-	-	0,0	-	-	-	-	-
Народный банк Казахстана	-	-	-	-	-	-	-	-
Беларусбанк	-	-	-	-	-	-	-	-
Банк Уралсиб	-	-	-	-	-	-	-	-
БТА Банк	0,0	-65,4	0,0	-100,0	0,0	-	-0,5	-
МДМ Банк	0,0	-	0,0	-12,5	0,0	-242,9	0,0	25,0
Всего	8,8	-43,0	14,1	-121,1	-32,7	-1332,3	-136,4	450,6

¹ Составлено по данным источников [305-319; 329-331].

Данные табл. 3.32 свидетельствуют не только о слабом развитии операций с производными финансовыми инструментами, но и о

нестабильности расходов по данным операциям вследствие роста убытков, полученных в результате переоценки иностранной валюты, изменения справедливой стоимости ценных бумаг.

Таким образом, валютный и рыночный риски оказывают негативное воздействие на развитие операций с производными финансовыми инструментами и приводят к снижению их доходности. Это существенно снижает возможности использования производных финансовых инструментов для хеджирования рисков при осуществлении инновационной деятельности. Оценим динамику прибыли, полученной по операциям с прочими производными финансовыми инструментами крупнейших банков СНГ (табл. 3.33).

Таблица 3.33 – Динамика прибыли, полученной по операциям с прочими производными финансовыми инструментами, системообразующих банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. руб. ¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	-	-	-1,5	-100,0	0,5	-	19,5	4000,0
Банк ВТБ	-	-	-	-	-	-	31,0	-
Газпромбанк	21,8	-58,9	12,5	-82,2	0,3	-11,1	16,1	-570,8
Россельхозбанк	4,0	-495,2	-13,2	-418,2	13,5	-134,4	104,0	3115,4
ВТБ 24	-0,1	-10,1	1,4	211,5	-2,0	-100,0	0,0	-
Банк Москвы	-3,7	-98,7	1,5	3145,8	-1,5	-93,6	6,4	6500,0
Альфа-Банк	-	-	1,0	-	-0,9	-93,2	4,3	6320,3
ЮниКредитБанк	-1,1	-100,0	-	-	-	-	0,9	-
Промсвязьбанк	0,1	-	-0,1	-100,0	0,1	-	0,2	329,5
Росбанк	-	-	0,0	-	0,0	-100,0	-	-
Номос-банк	0,0	7,6	-0,1	-100,0	0,1	-	0,0	101,4
Райффайзенбанк	-0,3	-11,3	3,5	159,8	-5,5	-95,9	-0,6	-146,0
ПриватБанк	-	-	-	-	0,3	-	6,4	2087,6
ТрансКредитБанк	0,5	-100,0	0,0	-	0,0	-100,0	-	-
Казкомерцбанк	0,0	-12,5	0,0	-42,9	-	0,0	-0,3	-6500,0
Народный банк Казахстана	-0,9	-96,2	0,0	-94,6	0,2	7950,0	-0,2	3,7
Беларусбанк	-	-	-	-	-	-	0,0	-
Банк Уралсиб	0,6	173,0	0,1	5,4	-0,9	-87,2	0,1	212,1
БТА Банк	0,0	-	0,0	-	0,0	-100,0	0,0	-
МДМ Банк	-1,0	-100,0	-	-	-	-	-	-
Всего	19,9	-75,7	5,0	-78,2	4,1	-297,2	188,1	6941,0

¹ Составлено по данным источников [305-319; 329-331].

Данные табл. 3.33 отражают негативные тенденции в общем состоянии уровня прибыльности операций с производными финансовыми инструментами в банковской системе стран СНГ.

Однако таким крупным системным банкам России, как Сбербанк России, Банк ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, Банк Москвы, Альфа-Банк, удалось в 2014 г. увеличить прибыль по операциям с производными финансовыми инструментами. Это привело к росту совокупного показателя прибыли по банковской системе стран СНГ в целом.

Одними из наиболее распространенных видов производных финансовых инструментов являются ноты участия в кредитах, как наиболее прибыльный вид банковской деятельности, что обосновано выше, и выпуск облигаций банка. Динамика средств, полученных от выпуска или перевыпуска данных производных финансовых инструментов, приведена в табл. 3.34.

Таблица 3.34 – Динамика средств, полученных от выпуска или перевыпуска нот участия в кредитах / выпуска прочих облигаций, системообразующих банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. руб.¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	+/-	%	+/-
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	-140,0	-83,4	116,4	417,2	-100,4	-69,6	62,9	143,3
Банк ВТБ	-0,3	-100,0	71,6	-	-76,7	-107,1	2,6	-51,0
Газпромбанк	27,8	19,1	101,0	58,3	-168,4	-61,4	10,4	9,8
Россельхозбанк	17,6	26,7	29,2	35,0	-40,4	-35,8	-24,6	-34,0
ВТБ 24	5,0	-	33,4	668,0	-20,7	-53,9	-1,5	-8,6
Банк Москвы	-29,4	-86,9	-3,9	-88,6	20,1	3971,1	-10,6	-51,5
Альфа-Банк	73,5	-	-13,0	-17,7	29,3	48,5	-15,6	-17,4
ЮниКредитБанк	-5,0	-33,3	10,0	100,0	10,0	50,0	-4,8	-16,1
Промсвязьбанк	22,0	299,1	12,8	43,4	-33,2	-78,8	1,0	11,4
Росбанк	0,0	166,7	0,0	58,3	0,0	50,0	0,0	-12,3
Номос-банк	0,8	-	-0,8	-99,6	0,0	600,0	0,0	100,0
Райффайзенбанк	-4,4	-27,0	1,4	11,6	-2,4	-18,4	1,5	14,2
ПриватБанк	-	-	-	-	2,9	-	-	-100,0
ТрансКредитБанк	-16,1	-64,3	11,9	133,3	-20,9	-100,0	-	-
Казкоммерцбанк	0,0	2150,0	0,0	-84,4	-	-71,4	0,1	2950,0
НБКазахстана	0,1	-	-0,1	-100,0	-	-	0,1	-
Беларусбанк	-11491,7	-99,9	10413,1	61085,8	-2045,8	-19,6	3805,2	45,4
Банк Уралсиб	3,1	169,5	19,9	398,0	-16,9	-67,9	4,1	51,7
БТА Банк	0,3	-	-0,3	-99,4	0,0	-50,0	1,0	97000,0
МДМ Банк	3,0	-	-3,0	-100,0	-	-	1,2	-
Всего	-11987,6	-100,0	-454,0	2378,6	-2463,4	-21,9	3830,0	43,6

¹ Составлено по данным источников [305-319; 329-331].

По результатам анализа данных табл. 3.34 отметим, что ноты и облигации являются довольно распространенными инструментами привлечения денежных средств банковскими учреждениями стран СНГ. Такие инструменты обладают умеренной рискованностью с позиции держателей облигаций и позволяют получать банкам необходимые финансовые ресурсы путем рефинансирования задолженности по кредитам. Соответственно можно рассматривать их выпуск как один из перспективных источников финансирования инновационной деятельности.

Однако значительная часть операций с нотами участия в кредитах производится на зарубежных финансовых рынках, что ограничивает возможности банков по наращиванию операций с ними и размещению и при нестабильной ситуации приводит к сокращению объемов привлечения ресурсов.

Как показывает анализ, по большинству банков Содружества наблюдалась тенденция сокращения или нестабильность объемов привлечения ресурсов за счет выпуска нот. Однако ряд банков СНГ довольно успешно действовал на рынке нот – Газпромбанк, Промсвязьбанк, Беларусбанк, Банк Уралсиб, что позволило им увеличить объемы рефинансирования своих кредитов и привлечь дополнительные ресурсы.

Проанализируем динамику процентов, уплаченных по средствам, полученным от выпуска нот участия в кредитах / прочих облигаций, системообразующих банков СНГ (табл. 3.35).

Таблица 3.35 – Динамика процентов, уплаченных по средствам, полученным от выпуска нот участия в кредитах / прочих облигаций, системообразующих банков СНГ за 2010-2014 гг., млрд. руб. ¹

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	-2,9	32,6	-6,9	58,5	-5,1	27,3	-5,6	169,7
Банк ВТБ	-	-	-7	-	-2,4	34,3	-	-
Газпромбанк	-7,2	85,7	11	-70,5	1,6	-34,8	2,352	-21,9
Россельхозбанк	-7,046	30,9	-2,886	9,7	0,515	-1,6	-2,831	14,2

Продолжение таблицы 3.35

1	2	3	4	5	6	7	8	9
ВТБ 24	0,648	-26,1	-1,292	70,5	-0,726	23,2	1,754	-41,4
Банк Москвы	-0,37	-7,6	-8,41	-186,5	-1,6	41,0	-0,818	-14,4
Альфа-Банк	-0,195	1,7	17,51	-154,0	9,988	162,7	-11,175	-
ЮниКредитБанк	1,251	-100,0	-4,556	-	-0,338	7,4	-1,029	463,5
Промсвязьбанк	-1,346	36,2	0,561	-11,1	0,757	-16,8	-0,433	13,2
Росбанк	-0,003	100,0	-0,003	50,0	-0,001	11,1	-0,001	50,0
Номос-банк	2,7	-99,9	-0,042	1400,0	-0,005	11,1	-0,754	38,7
Райффайзенбанк	0,655	-38,8	0,307	-29,7	-0,038	5,2	-3,087	-220,8
ПриватБанк	-	-	-1,164	-	-0,197	16,9	-	-
ТрансКредитБанк	0,601	-21,7	2,174	-100,0	-	-	0,952	-25,5
Казкоммерцбанк	0,004	-12,5	0,005	-17,9	-0,005	21,7	0,008	-20,0
Народный банк Казахстана	-0,001	4,2	0,003	-12,0	0,007	-31,8	-0,002	9,1
Беларусбанк	-1879,82	139,7	745,409	-23,1	623,887	-25,2	-713,604	112,9
Банк Уралсиб	-1,015	57,7	-0,644	23,2	0,876	-25,6	0,202	-10,3
БТА Банк	0,01	-14,3	0,05	-83,3	-	0,0	0,047	-40,2
МДМ Банк	1,407	-40,1	1,246	-59,3	0,329	-38,4	0,996	-22,1
Всего	-1892,62	134,0	745,368	-22,6	627,549	-24,5	-733,023	107,9

¹ Составлено по данным источников [305-319; 329-331].

Данные табл. 3.35 свидетельствуют о том, что операции с нотами участия в кредитах/выпуска прочих облигаций не приносили банкам существенных доходов. Исключение составляет Беларусбанк, которому на протяжении последних трех лет удавалось ежегодно наращивать доходы по данным операциям.

В анализируемом периоде наблюдалась нестабильность и/или снижение процентов по указанным ценным бумагам, что связано с нестабильностью объемов привлечения ресурсов на рынке нот. По крупнейшему эмитенту нот – Сбербанку России – наблюдается устойчивая тенденция снижения доходов по нотам. Это указывает на то, что банки в сложившихся условиях используют ноты как дополнительный источник пополнения ресурсов, а не как источник доходов.

Динамика погашения нот от участия в кредитах и прочих выпущенных облигаций крупнейших банков представлена в табл. 3.36.

Согласно данным табл. 3.36 наблюдается негативная динамика погашения по производным финансовым инструментам. Это происходит как вследствие снижения объемов привлечения ресурсов за счет выпуска нот, так и в связи со снижением граничного норматива достаточности капитала в

условиях подготовки к внедрению рекомендаций Базельского комитета по ужесточению требований к капиталу банковских учреждений.

Таким образом, на основе проведенного анализа можно сделать вывод о том, что операции с производными финансовыми инструментами осуществляют практически все анализируемые банки, использующие их для хеджирования рисков, получения спекулятивной прибыли, привлечения дополнительных банковских ресурсов за счет рефинансирования задолженности по кредитам. Однако возможности использования банками производных финансовых инструментов для хеджирования рисков и финансирования инновационной деятельности в настоящее время довольно ограничены в силу высокого уровня инвестиционных, валютных, ценовых, рыночных, внешнеэкономических и макроэкономических рисков.

**Таблица 3.36 – Динамика погашения нот участия в кредитах /
прочих выпущенных облигаций системообразующих банков СНГ
за 2010-2014 гг., млрд. руб. ¹**

Банк	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сбербанк России	-21,20	1325	14,70	-64,5	-28,4	350,6	-0,4	1,1
Банк ВТБ	-	-	-	-	6,3	-484,6	-2,6	-52,0
Газпромбанк	38,99	-93,2998	2,80	-100,0	-39,3	-	-36,2	92,1
Россельхозбанк	17,99	-66,4377	4,23	-46,6	-69,9	1438,0	15,6	-20,9
ВТБ 24	-27,52	449,9918	32,46	-96,5	-26,8	2293,0	1,8	-6,6
Банк Москвы	5,63	57,63718	-15,40	-100,0	-10,2	-	9,5	-93,1
Альфа-Банк	-57,01	-	11,34	-19,9	31,0	-68,0	-60,2	411,8
ЮниКредитБанк	-	-	-5,48	-	-14,3	261,3	5,5	-28,0
Промсвязьбанк	7,75	-42,5332	-7,76	74,2	-1,6	8,7	-13,0	65,4
Росбанк	0,00	100	0,00	-50,0	0,0	866,7	0,0	-48,3
Номос-банк	6,87	-67,1618	3,36	-99,9	-0,4	9900,0	0,4	-100,0
Райффайзенбанк	-	-	-	-	-13,7	-	13,5	-98,6
ПриватБанк	-	-	-	-	-0,1	-	-5,9	8315,5
ТрансКредитБанк	6,79	-24,7422	-0,89	4,3	21,5	-100,0	0,0	-
Казкоммерцбанк	-0,02	29,57746	0,13	-144,6	0,0	26,8	0,0	-30,8
Народный банк Казахстана	-0,01	70	0,00	-23,5	-0,1	792,3	0,1	-95,7
Беларусбанк	-8163,98	136,9479	536,04	-3,8	6274,5	-46,2	-2186,3	29,9
Банк Уралсиб	-0,60	2817,258	-5,13	831,9	-4,9	85,0	-3,1	28,8
БТА Банк	0,10	-92,233	-0,24	3037,5	0,2	-98,0	0,0	-60,0
МДМ Банк	6,08	-34,6542	0,74	-6,5	6,9	-64,8	3,5	-93,8
Всего	-8186,21	134,5468	568,86	-4,0	6124,0	-44,7	-2261,2	29,8

¹ Составлено по данным источников [305-319; 329-331].

Аналитические подходы к систематизации факторов, влияющих на готовность рынка банковских услуг к восприятию инноваций, представлены на рис. 3.10.

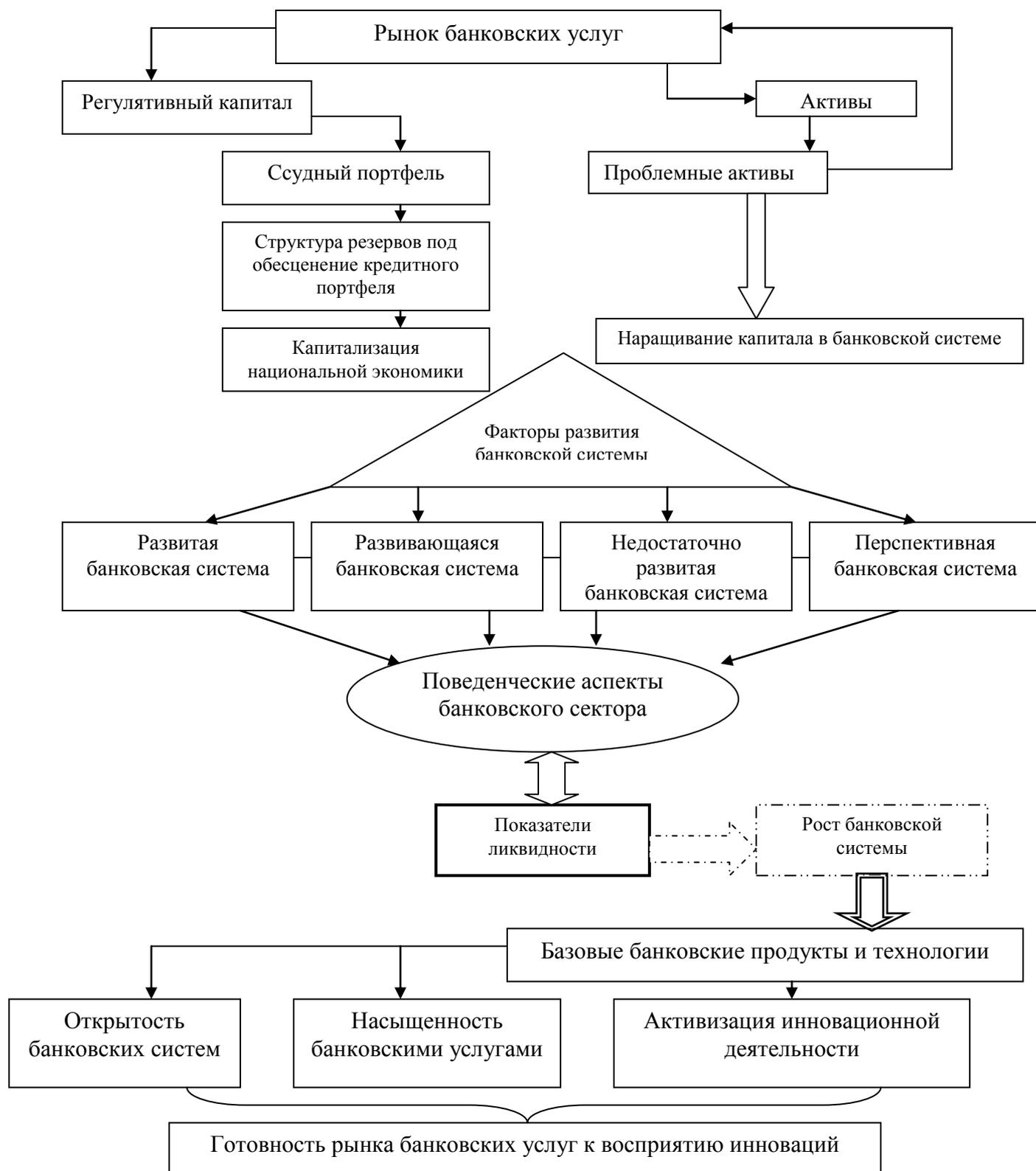


Рисунок 3.10 – Систематизация факторов, влияющих на готовность рынка банковских услуг к восприятию инноваций

Процесс внедрения инноваций рекомендуется организовать в несколько этапов, соответствующих уровню развития банковского бизнеса в каждой из стран.

На первом этапе для развитых стран в масштабах СНГ, в которых высокая доступность банковских услуг достаточно высока, необходимо развивать информационные банковские технологии. Решение проблемы доступа к финансовым услугам переводит банки на качественно новый уровень решения проблем цифрового неравенства. На данном этапе ключевыми вопросами повышения качества деятельности банков являются создание сильной конкуренции и стабилизация рыночной доли.

Таким странам, как Россия, Украина, Казахстан, находящимся на более высоком уровне развития банковских систем и активно внедряющим инновации, следует обратить внимание на принципиально новые банковские инновационные продукты и возможности использования финансового инжиниринга.

На втором этапе для стран, находящихся в стадии развития банковских систем, необходимо увеличивать долю рынка банковских услуг, повышать коэффициент концентрации банковских учреждений и увеличивать возможности доступа к банковским услугам не только в городах, но и в сельской местности. Кроме того, следует повышать финансовую грамотность и уделять внимание программам семейного банкинга в разрезе комплексного обслуживания клиентов.

Считается, что финансовые нововведения признаны эффективным средством в увеличении охвата населения банковскими услугами. Повышение уровня образованности населения способствует увеличению количества клиентов банковских учреждений. VIP-клиенты банка – это наиболее грамотный сегмент клиентской базы.

Завершающим этапом конгломерации банковской системы стран СНГ является равноценный доступ всех банков стран Содружества к ресурсам, а также осуществление процесса дигитализации рынка банковских услуг.

Данные исследования не исчерпываются рассмотрением проблем инфраструктурной составляющей рынка банковских услуг стран СНГ и требуют дальнейшего изучения в направлении их территориальной концентрации и доступности, разработки направлений активизации инновационной деятельности на рынке банковских услуг.

3.4 Направления активизации инновационной деятельности в банковской сфере

Основной целью активизации инновационной деятельности на рынке банковских услуг на сегодняшний день является создание надлежащего инновационного климата и благоприятной среды с оптимальными условиями для развития финансовых инноваций.

Финансовые инновации и, в частности, инновации в банковском бизнесе касаются не только технических и технологических сторон деятельности банка. Они обуславливают более широкое восприятие банка как целостной структуры, находящейся в постоянном процессе эволюции и оперативно реагирующей на все этапы развития финансовой и информационной сфер. Инновационный процесс затрагивает практически все стороны деятельности банка: применение инновационных подходов в банковском маркетинге, внедрение новых банковских продуктов, услуг, изменение архитектуры банка в пользу трех- или многозвенной, развитие такого элемента, как инновационный менеджмент, использование облачных технологий и пр.

Актуальными направлениями для изучения инноваций на рынке банковских услуг являются:

- задействование университетов в инновационном процессе;

- создание научной системы использования собственных знаний с целью создания новых банковских продуктов, технологий, ситуаций;
- определение эффективных механизмов заимствования инноваций в технически и технологически слабых областях.

На сегодня данная область достаточно хорошо исследована, однако нет концептуального подхода к облагораживанию банковского пространства на территории СНГ, что вызывает научный и практический интерес.

Следует отметить, что внедрение инноваций сопровождается серьезными финансовыми вложениями, а также затратами на научные исследования, которые могут позволить далеко не все банки. Можно выделить как входящие, так и исходящие инновации.

Входящие инновации используют в основном крупные банки, занимающие лидирующие позиции на рынке банковских услуг. Они преуспевают во внедрении технологических инноваций, IT-технологий. В данном случае связь таких инноваций с рынком банковских услуг считают опосредованной.

Исходящие инновации используют практически все банки. Они, прежде всего, связаны со структурными изменениями, новыми банковскими продуктами и имеют непосредственную связь с рынком банковских услуг.

Проанализируем прямые инвестиции в экономику стран СНГ, которые находятся в тесном экономическом и финансовом сотрудничестве (табл. 3.37).

Таблица 3.37 – Динамика прямых инвестиций в странах СНГ за 2010-2014 гг., млн. дол. США ¹

Страна	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Азербайджан	+902	260,2	+539,6	136,8	+627,4	131,2	+1798,4	168,3
Армения	-14,1	97,3	-26,4	94,8	-118,6	75,7	+12,6	103,4
Беларусь	+260,9	287,2	-2573,1	35,7	+800,3	155,9	-431,4	80,6
Казахстан	+2422,4	120,9	-636,1	95,4	-3115,7	76,6	-659,3	93,5
Кыргызстан	+255,9	158,4	-400,8	42,2	+333,4	213,9	-415,6	33,6
Молдова	+80,3	138,6	-93,1	67,6	+41,2	121,1	-28,9	87,7
Россия	+11915,8	127,6	-4505	91,8	+18631,3	136,8	-48261,2	30,2
Таджикистан	+55,4	476,8	+163,4	333,1	-128,1	45,1	+157,3	249,2

Продолжение таблицы 3.37

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Туркменистан	-232,2	93,3	-261,5	92,2	-53,6	98,2	+87,5	102,8
Узбекистан	-1,3	99,9	-1072,1	34,4	+123	121,8	+65,4	109,5
Украина	+612	109,4	+1194	116,5	-3902	53,55	-4089	9,11

¹ Составлено по данным источников [332-343].

Прямые инвестиции с позиции банковской сферы представляют собой капиталовложения в рентабельное производство или активы в странах дальнего зарубежья. Они оказывают положительное влияние на экономическое положение стран. Сокращение показателей прямых инвестиций наблюдается в Армении. Также невысокие показатели, но с положительной динамикой, имеют место в Молдове и Таджикистане. Туркменистан и Узбекистан, несмотря на относительную закрытость экономики и банковской сферы в аспекте информационной доступности, являются привлекательными с инвестиционной точки зрения (рис. 3.11).

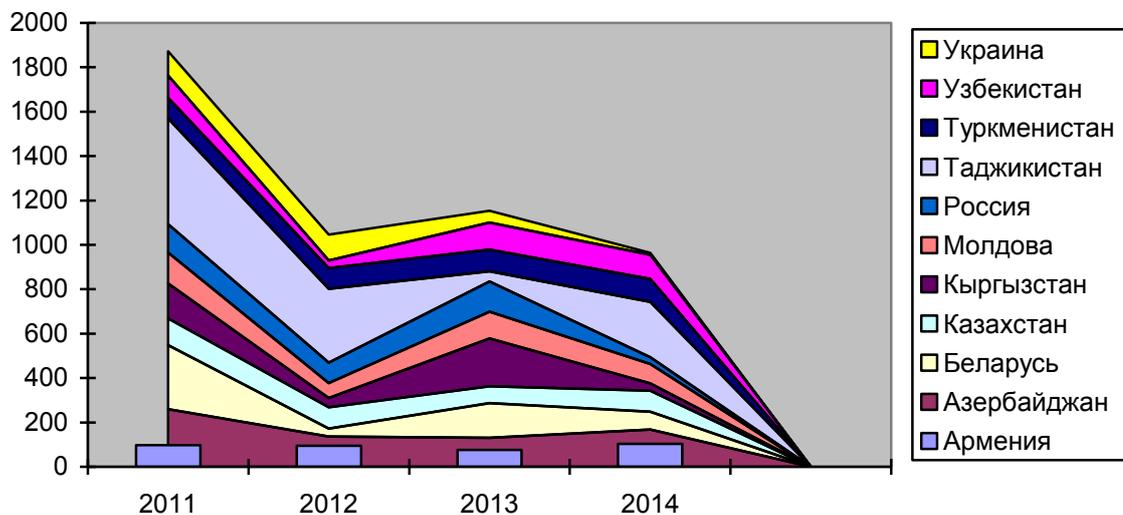


Рисунок 3.11 – Динамика прямых инвестиций в странах СНГ за 2010-2014 гг., млн. дол. США

Исходя из результатов проведенного анализа, представленных в табл. 3.38 отметим, что рассчитанный индекс является весомым показателем эффективности направления экономической деятельности страны и

показывает уровень успешности ее функционирования. Незначительные тенденции к снижению имеют семь стран из одиннадцати в 2014 г. В особенности устойчивая тенденция снижения прослеживается в Армении и России.

Таблица 3.38 – Индексы объема инвестиций в основной капитал в постоянных ценах стран СНГ, % к предыдущему году ¹

Страна	2001	2005	2010	2012	2013	2014
1	2	3	4	5	6	7
Азербайджан	121,0	117,2	121,2	118,5	115,1	98,3
Армения	106,2	141,1	97,5	97,4	92,3	95,7
Беларусь	96,5	120,0	115,8	88,3	109,3	91,5
Казахстан	144,7	134,1	97,0	104,1	106,9	103,9
Кыргызстан	85,5	105,9	90,8	142,1	107,5	121,6
Молдова	111,0	121,0	122,6	98,9	101,5	102,11
Россия	111,7	110,2	106,3	106,8	99,8	97,5
Таджикистан	-	111,5	112,6	76,7	117,2	125,3
Туркменистан	-	-	114,1	138,0	107,1	106,1
Узбекистан	104,0	105,7	109,2	112,7	109,8	109,6
Украина	120,8	101,9	99,4	108,3	88,9	77,0

¹ Составлено по данным источников [344; 345].

Прямые инвестиции за границу можно считать одним из эффективных способов вложения финансовых ресурсов. Данные табл. 3.39 показывают, что эффективное развитие стран происходит не только за счет собственных ресурсов, но и за счет глобализации экономики СНГ. Инвестиции за границу, а именно в страны СНГ, – один из важнейших факторов глобализации, поскольку такой капитал обладает долговременным, стратегическим характером.

Важными факторами прямых иностранных инвестиций является стимулирование инновационного процесса, поступление новых технологий в страну и усиление конкуренции внутри страны.

Таблица 3.39 – Динамика прямых инвестиций за границу стран СНГ за 2010-2014 гг., млн. дол. США ¹

Страна	2011/2010		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Россия	+29,6	171,8	-39,9	42,69	+63,77	310,94	-23,36	75,15
Казахстан	+6,3	184,4	+0,02	100,14	-20,49	70,68	-0,34	96,50
Украина	+0,76	111,7	+0,97	113,45	-3,67	55,13	-0,41	90,90
Туркменистан	-0,23	93,6	-0,28	91,76	-0,06	98,07	+0,54	117,64
Азербайджан	+0,14	104,1	+1,8	151,57	-2,67	49,52	-0,42	83,96
Беларусь	+2,61	287,7	-2,54	36,5	+0,79	154,10	+0,25	111,11
Узбекистан	+0,02	101,2	-0,98	40,60	+0,41	161,19	+0,72	166,66
Кыргызстан	+0,25	156,8	-0,4	42,02	+0,47	262,06	+0,01	101,31
Армения	0,12	122,64	-0,16	75,38	-0,12	75,51	0	100,00
Молдова	+0,09	14,28	-0,1	66,66	+0,05	125,00	0	100,00
Таджикистан	+0,05	+350	+0,13	285,7	-0,09	55,00	0	100,00

¹ Составлено по данным источников [332-343].

Исходя из расчетов, приведенных в табл. 3.39, существенные достижения в этой сфере имеет Россия, которая занимает четвертое место в рейтинге по состоянию на 2014 г. Также Украина и Казахстан поддерживают лидирующие позиции, выявленные по всем ключевым направлениям развития финансовой и банковской сфер (рис. 3.12). Несмотря на некоторую информационную закрытость экономики и банковской сферы в том числе, Туркменистан увеличил свой показатель до 3,6 млрд. дол.

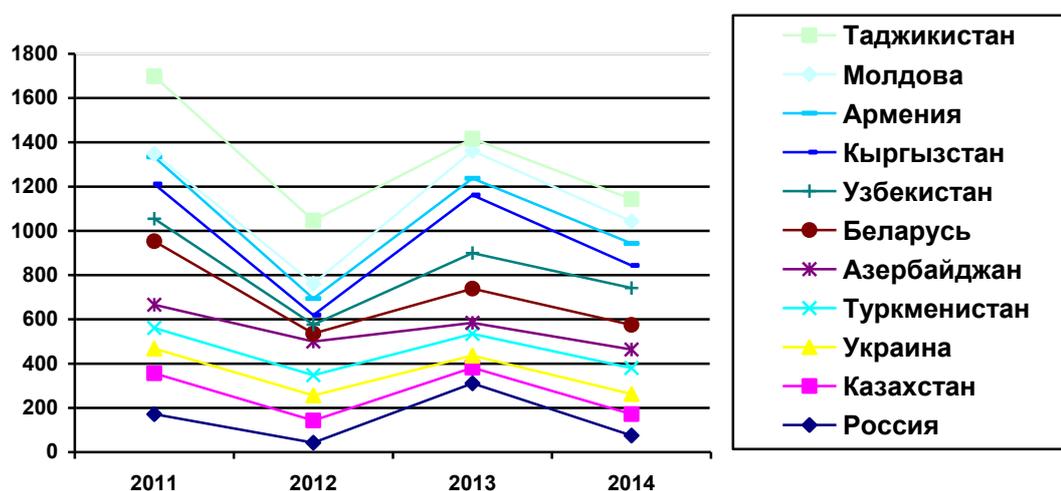


Рисунок 3.12 – Прирост прямых инвестиций за границу стран СНГ за 2011-2014 гг., млн. дол. США

Проанализируем рейтинг стран СНГ по уровню прямых иностранных инвестиций (табл. 3.40).

Важными факторами прямых иностранных инвестиций являются стимулирование инновационного процесса, поступление новых технологий в страну и усиление конкуренции внутри страны.

Таблица 3.40 – Структура прямых иностранных инвестиций стран СНГ в 2010-2014 гг.,¹

Страна	2010		2011		2012		2013		2014	
	млрд. долл. США	Уд. вес, %								
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Россия	41,2	62,2	70,8	66,8	30,23	47,3	94	79,2	70,65	73,8
Казахстан	7,46	11,3	13,76	13,0	13,78	21,6	9,74	8,2	9,4	9,8
Украина	6,45	9,7	7,21	6,8	8,18	12,8	4,51	3,8	4,1	4,3
Туркменистан	3,63	5,5	3,4	3,2	3,12	4,9	3,06	2,6	3,6	3,8
Азербайджан	3,35	5,1	3,49	3,3	5,29	8,3	2,62	2,2	2,2	2,3
Беларусь	1,39	2,1	4	3,8	1,46	2,3	2,25	1,9	2,5	2,6
Узбекистан	1,63	2,5	1,65	1,6	0,67	1,0	1,08	0,9	1,8	1,9
Кыргызстан	0,44	0,7	0,69	0,7	0,29	0,5	0,76	0,6	0,77	0,8
Армения	0,53	0,8	0,65	0,6	0,49	0,8	0,37	0,3	0,37	0,4
Молдова	0,21	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3	0,25	0,2	0,25	0,3
Таджикистан	-0,02	0,0	0,07	0,1	0,2	0,3	0,11	0,1	0,11	0,1
Всего	66,27	100,0	106,02	100,0	63,91	100,0	118,75	100,0	95,75	100,0

¹ Составлено по данным источников [332-343].

Расчеты, приведенные в табл. 3.40, также подтверждают тезис о том, что структура прямых иностранных инвестиций наиболее оптимально сформирована в России, которая занимает четвертое место в рейтинге по состоянию на 2014 г. Проанализируем динамику прямых иностранных инвестиций стран СНГ (табл. 3.41).

Таблица 3.41 – Динамика прямых иностранных инвестиций стран СНГ за 2010-2014 гг. млрд. дол. США¹

Страна	2014/2013		2013/2012		2012/2011		2011/2010	
	+/-	%	+/-	%	+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Россия	-23,4	-24,8	63,8	210,9	-40,6	-57,3	29,6	71,8
Казахстан	-0,3	-3,5	-4,0	-29,3	0,0	0,1	6,3	84,5
Украина	-0,4	-9,1	-3,7	-44,9	1,0	13,5	0,76	11,8
Туркменистан	0,5	17,6	-0,1	-1,9	-0,3	-8,2	-0,23	-6,3

Продолжение таблицы 3.41

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Азербайджан	-0,4	-16,0	-2,7	-50,5	1,8	51,6	0,14	4,2
Беларусь	0,3	11,1	0,8	54,1	-2,5	-63,5	2,61	187,8
Узбекистан	0,7	66,7	0,4	61,2	-1,0	-59,4	0,02	1,2
Кыргызстан	0,0	1,3	0,5	162,1	-0,4	-58,0	0,25	56,8
Армения	0,0	0,0	-0,1	-24,5	-0,2	-24,6	0,12	22,6
Молдова	0,0	0,0	0,1	25,0	-0,1	-33,3	0,09	42,9
Таджикистан	0,0	0,0	-0,1	-45,0	0,1	185,7	0,09	-450,0
Всего	-23,0	-19,4	54,8	85,8	-42,1	-39,7	39,75	60,0

¹ Составлено по данным источников [332-343].

Оценив основные направления развития иностранных инвестиций в том числе в финансовую и банковскую сферы отметим, что показатели Украины и Казахстана характеризуется положительной динамикой развития. Учитывая определенную закрытость экономики Туркменистана, рост показателей динамики прямых иностранных инвестиций составил 3,6 млрд. дол.

С целью обоснования направлений активизации инновационной деятельности и развития финансового инжиниринга определим основные условия, в которых развиваются страны СНГ.

Существуют разные подходы к анализу позиции стран. Наиболее известными считаются рейтинги, которые рассчитываются по всем странам мира с 1995 г. американским исследовательским центром «Фонд наследия» (The Heritage Foundation) совместно с газетой The Wall Street Journal [272]. Рейтинг экономической свободы состоит из совокупности следующих показателей: права собственности; свобода от коррупции; фискальная свобода; участие правительства; свобода предпринимательства; свобода труда; монетарная свобода; свобода торговли; свобода инвестиций; финансовая свобода.

С финансовой точки зрения представляют интерес показатели прав собственности, свободы от коррупции, фискальной свободы. По странам СНГ они имеют близкие значения. Низкие показатели участия правительства характерны для Молдовы, Беларуси и Украины, которые демонстрируют худшие условия. Туркменистан с показателем свободы

предпринимательства 30 подтверждает сложные условия ведения банковского бизнеса в данной стране. Финансовая свобода и свобода инвестиций – это показатели, значимые для развития инноваций и финансового инжиниринга. В целом все страны Содружества показывают невысокие показатели, однако Туркменистан и Узбекистан не вошли в рейтинг свободы инвестиций и имеют минимальное количество баллов (10 баллов) в рейтинге финансовой свободы.

Страны СНГ не занимают лидирующие позиции в мировом рейтинге, однако демонстрируют положительную динамику роста. При этом поддержка развития инноваций в странах Содружества находит поддержку на государственном уровне, которая отражена в Межгосударственной программе инновационного сотрудничества государств-участников СНГ на период до 2020 г.

Задачи Программы развивают положения Основных направлений долгосрочного сотрудничества государств-участников СНГ в инновационной сфере. Их решение должно обеспечить:

создание межгосударственного пространства, объединяющего возможности национальных инновационных систем, придающего устойчивый системный характер инновационному развитию, способствующего эффективному использованию научно-технологических разработок и изобретений;

усиление интеграции государств-участников СНГ в глобальное научно-техническое, инновационное и образовательное пространство, стимулирующее научно-техническую и инновационную активность, обеспечивающее концентрацию ресурсов для осуществления долгосрочных программ сотрудничества и реализации инновационных проектов, имеющих интеграционную составляющую;

развитие межгосударственной кооперации в инновационной сфере, институтов инновационного сотрудничества для получения наибольшего эффекта от совпадения национальных экономических интересов, создание

необходимых условий для развития рынков инновационных товаров и услуг; мобилизацию и развитие научно-технологического потенциала, определение зон взаимных интересов, выделение в них приоритетных технологических областей для совместных инновационных проектов, создание условий для их реализации в интересах государств-участников Программы;

формирование системы кадрового обеспечения межгосударственного инновационного сотрудничества, увеличение «человеческого» капитала и подготовка кадров современных руководителей и активных участников инновационных программ и проектов;

стимулирование предпринимательской активности и формирование современной культуры участников инновационного процесса;

совместное эффективное использование и развитие инновационной инфраструктуры, внедрение новых форм взаимодействия государства, субъектов научно-технической и инновационной деятельности и предпринимательского сектора, развитие инвестиционных инструментов, опирающихся на механизмы государственно-частного партнерства при коммерциализации результатов инновационной деятельности, использование потенциала институтов развития;

развитие системы межгосударственного регулирования инновационной деятельности, устранение возможных правовых и административных барьеров, создание условий для постепенной гармонизации и развития национальных систем нормативно-правового регулирования инновационной деятельности, стандартизации и сертификации продукции (услуг) в сфере разработки и производства высокотехнологичной наукоемкой продукции (услуг), технического регулирования и саморегулирования [273].

Таким образом, проведенный анализ отражает реальные условия функционирования экономики и финансовой системы стран СНГ и поддерживает тезис о необходимости изменения условий, расширения путей взаимного сотрудничества стран СНГ.

Рейтинг глобальной конкурентоспособности состоит из следующих показателей: качество институтов; инфраструктура; макроэкономическая стабильность; здоровье и начальное образование; высшее образование и профессиональная подготовка; эффективность рынка товаров и услуг; эффективность рынка труда; развитость финансового рынка; уровень технологического развития; размер внутреннего рынка; конкурентоспособность компаний; инновационный потенциал (табл. 3.42).

Таблица 3.42 – Рейтинг глобальной конкурентоспособности стран СНГ за 2010-2014 гг. ¹

Страна	2010		2011		2012		2013		2014	
	Индекс	Место в рейтинге								
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Азербайджан	4,31	57	4,31	55	3,6	46	4,51	39	4,5	38
Армения	3,89	98	3,89	92	3,91	82	4,10	79	4	85
Беларусь	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Казахстан	4,18	72	4,18	72	4,38	51	4,41	50	4,4	50
Кыргызстан	3,46	121	3,46	126	3,3	127	3,57	121	3,7	108
Молдова	3,89	94	3,89	93	3,6	87	3,94	89	4	82
Россия	4,23	63	4,23	66	4,05	67	4,25	64	4,4	53
Таджикистан	3,77	116	3,77	105	-	-	-	-	3,9	91
Туркменистан	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Узбекистан	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Украина	4,00	89	4,00	82	4,56	73	4,05	84	4,1	76

¹ Составлено по данным источника [272].

В контексте исследования перспектив развития финансового инжиниринга с представляют интерес инновационный потенциал, развитость финансового рынка, инфраструктурные возможности. За период 2010-2014 гг. каждая из стран СНГ поднялась на несколько пунктов и улучшила свой рейтинг – были улучшены инфраструктурные условия, функционирование финансового рынка, увеличен инновационный потенциал.

Таблица 3.43 – Рейтинг ведения бизнеса в странах СНГ за 2010-2014 гг. ¹

Страна	2010				2011				2012				2013				2014			
	Кредитование	Защита инвесторов	Налогообложение	Место в рейтинге	Кредитование	Защита инвесторов	Налогообложение	Место в рейтинге	Кредитование	Защита инвесторов	Налогообложение	Место в рейтинге	Кредитование	Защита инвесторов	Налогообложение	Место в рейтинге	Кредитование	Защита инвесторов	Налогообложение	Место в рейтинге
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
Азербайджан	15	20	108	38	20	103	177	54	48	24	81	66	53	25	76	67	104	51	33	80
Армения	43	93	153	43	93	159	82	48	40	97	153	55	-	-	-	-	36	49	41	45
Беларусь	113	109	183	58	109	183	128	68	98	79	156	69	104	82	129	58	104	94	60	57
Казахстан	43	57	52	63	44	39	181	59	78	10	13	47	83	10	17	49	71	25	17	77
Кыргызстан	15	12	156	41	12	150	156	44	8	13	162	70	12	13	168	70	36	35	136	102
Молдова	87	109	101	94	109	106	141	90	-	-	-	-	40	82	109	83	23	56	70	63
Россия	87	93	103	120	93	105	162	123	98	111	105	120	104	117	64	112	61	100	49	62
Таджикистан	167	73	162	152	59	165	178	139	177	65	168	147	180	25	175	141	116	56	169	166
Туркменистан	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Узбекистан	135	119	178	150	132	154	169	150	159	133	157	166	154	139	161	154	104	100	118	141
Украина	30	109	181	142	109	181	139	145	24	111	181	152	23	117	165	137	17	109	108	96

¹ Составлено по данным источника [272].

В рейтинге ведения бизнеса также 10 показателей. Целесообразно акцентировать внимание на показателях кредитования, защиты инвесторов и вопросах налогообложения – ключевых показателях, влияющих на инновационную деятельность в стране (табл. 3.43).

По результатам применения передовых форм и методов работы по тематическим направлениям ведения бизнеса выделяют только Россию и Таджикистан в вопросах досудебной практики предоставления кредитов и защиты прав инвесторов соответственно.

Одним из важных условий развития финансового инжиниринга является доступность банковских услуг и степень охвата ими населения страны. В современных банковских услугах в настоящее время существенную долю занимают услуги, связанные с удаленным доступом, такие как: электронный и интернет банкинг, мобильный банкинг, смс-банкинг и т.п.

Согласно рассчитанному индексу развития информационно-коммуникационных технологий Россия, Беларусь, Казахстан имеют наибольший балл (более 6). Украина, Азербайджан, Армения и Молдова – от 5,05 до 5,65. Остальные страны имеют более низкий рейтинг или вообще не вошли в него. Так, в Таджикистане из общего количества банков в более чем 30 введено дистанционное банковское обслуживание. Для данных банков это можно назвать инновационной банковской технологией, в то время как для банков России, Украины это стало привычной формой обслуживания (табл. 3.44).

Таблица 3.44 – Индекс развития информационно-коммуникационных технологий в странах СНГ за 2010-2014 гг. ¹

Страны	2010		2011		2012		2013		2014	
	Индекс	Место в рейтинге								
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Россия	5,61	40	6	38	6,19	40	6,70	42	6,70	42

Продолжение таблицы 3.44

Казахстан	4,65	56	5,27	49	5,74	48	6,08	53	6,08	53
Украина	4,2	65	4,38	69	4,64	68	5,15	73	5,15	73
Туркменистан	2,44	109	2,49	110	-	-	-	-	-	-
Азербайджан	3,83	73	4,62	60	5,01	61	5,65	64	5,65	64
Беларусь	5,08	46	5,57	46	6,11	41	6,89	38	6,89	38
Узбекистан	2,77	104	3,02	104	3,12	104	3,40	115	3,40	115
Кыргызстан	-	-	-	-	-	-	3,78	108	3,78	108
Армения	-	-	-	-	-	-	5,08	74	5,08	74
Молдова	4,24	62	4,46	67	4,74	65	5,72	61	5,72	61
Таджикистан	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Составлено по данным источников [272; 359].

Рейтинг стран СНГ по индексу инноваций свидетельствует о том, что страны СНГ не занимают лидирующие позиции в мировом рейтинге, однако демонстрируют положительную динамику роста (табл. 3.45). При этом развитие инноваций в странах СНГ находит поддержку на государственном уровне, которая отражена в Межгосударственной программе инновационного сотрудничества государств-участников СНГ на период до 2020 г. [274].

Таблица 3.45 – Рейтинг стран СНГ по индексу инноваций за 2012-2014 гг. ¹

Страна	2012		2013		2014	
	Индекс	Место в рейтинге	Индекс	Место в рейтинге	Индекс	Место в рейтинге
1	2	3	4	5	6	7
Россия	37,9	51	37,2	62	39,1	49
Казахстан	31,9	83	32,7	84	32,8	79
Украина	36,1	63	35,8	71	36,3	63
Туркменистан	-	-	-	-	-	-
Азербайджан	30,4	89	29,0	105	29,6	101
Беларусь	32,9	78	34,6	77	37,1	58
Узбекистан	23,9	127	23,9	133	25,2	128
Кыргызстан	26,4	107	27,0	117	27,8	112
Армения	34,5	69	37,6	59	36,1	65
Молдова	39,2	49	40,9	45	40,7	43
Таджикистан	26,4	107	30,0	101	23,7	137

¹ Составлено по данным источника [272].

Инновации являются категорией, которая показывает участие и заинтересованность научно-исследовательских институтов, ученых и других представителей научного сообщества в развитии.

Наиболее развитыми инновационными системами в области финансового инжиниринга в мировой практике можно назвать достижения таких стран, как США, Тайвань, Израиль, Южная Корея, Китай. В этих странах достигнут оптимальный баланс между научно-исследовательскими разработками ученых, государственной поддержкой инновационной деятельности и компаниями, которые готовы внедрять и финансировать инновационные проекты. При этом данные страны можно разделить на две категории:

- 1) страны с эффективной инновационной политикой и простой стратегией достижения цели (США);
- 2) страны с эффективной инновационной политикой и сложной стратегией достижения цели (Япония, Южная Корея, Тайвань, Финляндия, Индия).

Наиболее наглядно это демонстрирует индекс экономики знаний в странах СНГ (табл. 3.46). Показатели экономики знаний свидетельствуют о том, что в инновационном процессе занят небольшой процент университетов.

Таблица 3.46 – **Индекс экономики знаний и его показатели в странах СНГ за 2012 и 2014 гг.**¹

Страна	2012			2014		
	Индекс экономики знаний	Индекс знаний	Место в рейтинге	Индекс экономики знаний	Индекс знаний	Место в рейтинге
1	2	3	4	5	6	7
Россия	5,78	6,96	55	-	6,70	42
Казахстан	5,04	5,40	73	-	6,08	53
Украина	5,73	6,33	56	-	5,15	73
Туркменистан	-	-	-	-	-	-
Азербайджан	4,56	4,96	79	-	5,65	64
Беларусь	5,59	6,62	59	-	6,89	38
Узбекистан	3,14	3,88	105	-	3,40	115
Кыргызстан	-	-	-	-	3,78	108
Армения	5,08	4,84	71	-	5,08	74
Молдова	4,92	5,08	77	-	5,72	61
Таджикистан	3,13	3,33	106	-	-	-

¹ Составлено по данным источника [272].

Рейтинги стран СНГ по индексу сетевой готовности и уровню развития интернета продемонстрировали обратные тенденции (табл. 3.47, 3.48). Такие страны, как Таджикистан, Кыргызстан, имеют наивысшие рейтинги, а самые низкие показатели у России. Такие страны, как Туркменистан, Беларусь и Узбекистан, не вошли в рейтинг сетевой готовности.

Таблица 3.47 – Рейтинги стран СНГ по индексу сетевой готовности за 2012-2014 гг. ¹

Страны	2012		2013		2014	
	Индекс	Место в рейтинге	Индекс	Место в рейтинге	Индекс	Место в рейтинге
1	2	3	4	5	6	7
Россия	4,02	56	4,13	56	4,5	41
Казахстан	4,03	55	4,32	55	4,5	40
Украина	3,85	75	3,87	75	4,0	71
Туркменистан	-	-	-	-	-	-
Азербайджан	3,95	61	4,11	61	4,3	57
Беларусь	-	-	-	-	-	-
Узбекистан	-	-	-	-	-	-
Кыргызстан	3,13	115	3,09	115	3,5	98
Армения	-	-	3,76	94	4,2	58
Молдова	3,78	78	3,84	78	4,0	68
Таджикистан	3,14	114	3,29	114	3,2	117

¹ Составлено по данным источника [272].

Таблица 3.48 – Рейтинг стран мира по уровню развития интернета за 2012-2014 гг. ¹

Страны	2012		2013		2014	
	Пользователи (на 100 чел.)	Место в рейтинге	Пользователи (на 100 чел.)	Место в рейтинге	Пользователи (на 100 чел.)	Место в рейтинге
1	2	3	4	5	6	7
Россия	-	-	64,17	35	63,80	55
Казахстан	-	-	50,3	57	53,32	81
Украина	-	-	59,29	46	35,27	118
Туркменистан	-	-	-	-	-	-
Азербайджан	-	-	-	-	54,20	79
Беларусь	-	-	-	-	46,91	92
Узбекистан	-	-	-	-	36,52	114
Кыргызстан	-	-	-	-	21,72	139
Армения	-	-	-	-	39,16	109
Молдова	-	-	-	-	43,37	97

¹ Составлено по данным источника [272].

Согласно результатам, представленным в табл. 3.48, Россия, Украина и Казахстан с 2013 г. только вошли в данный рейтинг.

Одним из современных маркетинговых инструментов, которые также являются результатами продвижения финансового инжиниринга в банковском секторе, является активное участие банков в социальных сетях. Установление взаимных контактов с аудиторией банка в социальных сетях, может стать еще одним инструментом прямого контакта с клиентом. Исследование частоты поисковых запросов «Банк» в сети Интернет свидетельствует о том, что наиболее часто банки запрашиваемы в России, Украине, Беларуси и Казахстане.

Изучение социальных сетей «Вконтакте», «Твиттер», «Фейсбук» показало, что среди банков Украины наибольшую популярность имеют ПриватБанк, ПУМБ, Альфа-банк; в Армении – Акба-Кредит Агриколь Банк, Юнибанк, Банк ВТБ (Армения), Конверсбанк; России – Сбербанк, Юникредит Банк, УБРИР; Кыргызстане – ЭкоИсламикБанк, Айыл Банк, Бакай Банк, Аман Банк. Таджикистан на государственном уровне принял решение о блокировании доступа ко всем социальным сетям. Таким образом, активность банковских учреждений в Интернете, социальных сетях является свидетельством успешного ведения бизнеса и стремления к развитию банковских инноваций, привлечению широкого круга клиентов.

Инновации в банковском бизнесе связаны в первую очередь с использованием IT-технологий. Проанализируем мировые расходы на IT-технологии в 2012-2014 гг. (табл. 3.49, рис. 3.13).

Таблица 3.49 – Динамика и структура мировых расходов на информационные технологии в 2011-2014 гг., млрд. дол. США ¹

Виды ИТ	2011		2012		2013		2014	
	Рост	Уд. вес						
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Компьютерные устройства	7,4	11,47	9	18,38	7,9	19,07	5,7	19,35
Дата-центры	9,8	7,64	1,9	3,9	3,7	3,88	4	3,88
Корпоративное ПО	7,7	23,99	3,5	7,71	6,4	7,89	6,7	8,14
ИТ-сервисы	17,5	9,65	1,5	24,27	4,5	24,38	4,9	24,59
Телеком-сервисы	6	47,2	-0,4	45,74	2	44,82	2,4	44,12
Расходы на ИТ, всего	7,9	100	2,1	100	4,1	100	4	100

¹ Составлено по данным источников [360-362].

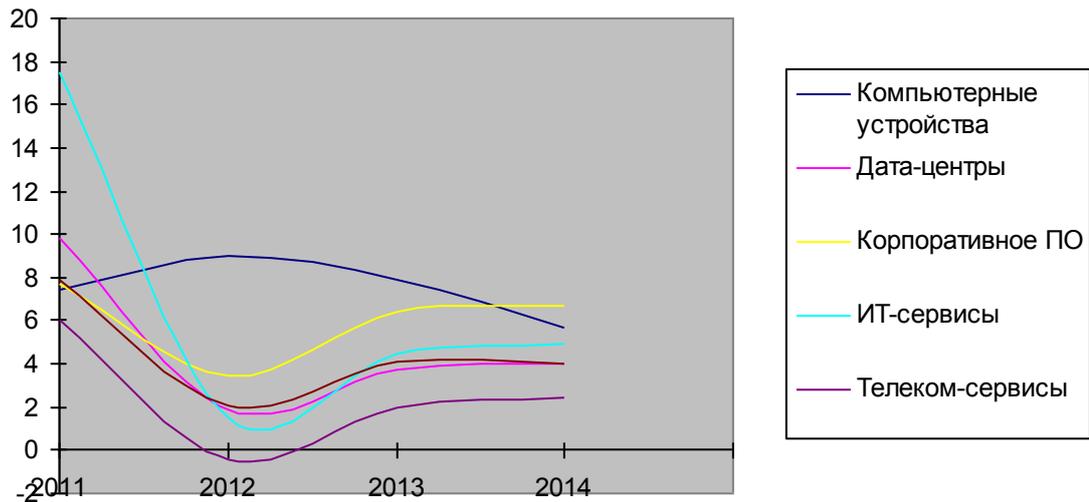


Рисунок 3.13 – Динамика мировых расходов на информационные технологии в 2011-2014 гг., млрд. дол. США

Результаты анализа, изложенные в табл. 3.49, указывают на существенный рост расходов на ИТ-технологии, при этом наибольший удельный вес по-прежнему сохраняют телеком-сервисы и корпоративное программное обеспечение. Банковская отрасль инвестирует достаточно крупные денежные средства в развитие технологий – больше, чем некоторые другие отрасли. Основными плоскостями расходной части остаются технологии автоматизации платежей, выпуск инновационных банковских продуктов, секьюритизация рисков. Все это свидетельствует об инновационном направлении развития банковской системы.

Наибольшее развитие в настоящее время получили такие виды информационных технологий, как крупные базы данных и облачные технологии. Данные виды могут использоваться только внутри банка, согласно законодательству корпоративные облака являются рисковыми способами хранения информации, связанной с банковской тайной.

Результаты анализа структуры и динамики мировых облачных технологий приведены в табл. 3.50 и на рис. 3.14.

Таблица 3.50 – Динамика и структура мировых облачных технологий в 2011-2014 гг.,¹

Вид облачных технологий	2011		2012		2013		2014	
	Рост	Уд. вес						
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Облачные вычисления	1,06	61,66	1,17	57,83	1,23	55,66	1,22	54,14
Облачные услуги	1,28	38,34	1,37	42,17	1,34	44,34	1,30	45,86
Всего	2,34	100	2,54	100	2,57	100	2,52	100

¹ Составлено по данным источников [360-362].

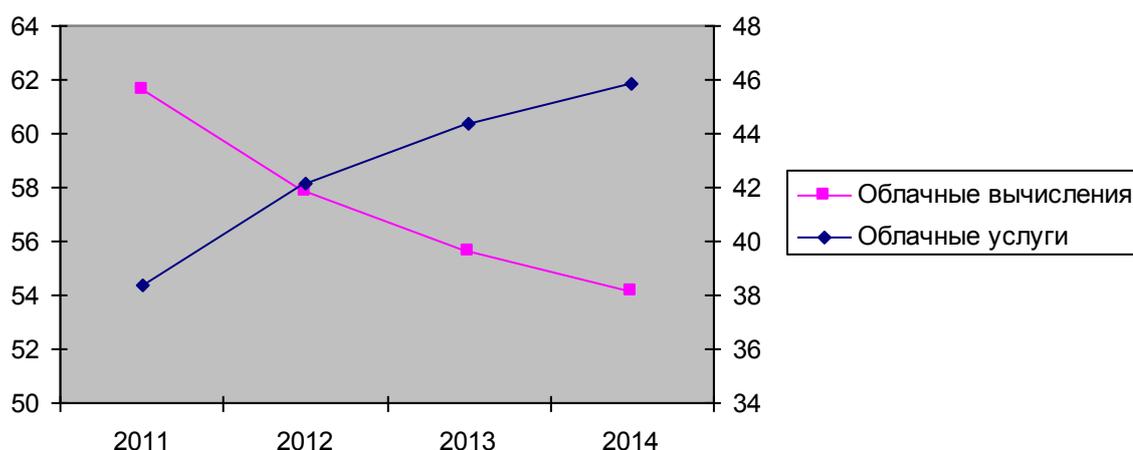


Рисунок 3.14 – Структура мировых облачных технологий в 2011-2014 гг., %

Наибольшую экономическую выгоду от облачных вычислений получают такие отрасли экономики, как дистрибуция (233,418 млн. евро), розница и гостиничный бизнес; банковский, финансовый и бизнес-секторы (183,566 млн. евро). Россия и Украина из всех стран СНГ имеют наиболее высокий уровень развития банковского сектора, информационных технологий, банковских инноваций. Ведется работа по использованию облачных технологий (частные облака), инжиниринговых продуктов. Проанализируем динамику рынка информационных технологий этих стран (табл. 3.51, 3.52).

Таким образом, результаты проведенного анализа подтвердили тенденцию о неравномерности не только развития банковской системы стран СНГ, но и степени инновационного развития каждой страны.

Таблица 3.51 – Кумулятивная экономическая выгода от облачных вычислений (2010-2015 гг.) [275, с. 95]

Отрасль экономики	ЕМЕА, млн. евро	Рабочие места, тыс.
Банковский, финансовый и бизнес-секторы	183,566	207
Государство, образование и здравоохранение	112,539	801
Дистрибуция, розница и гостиничный бизнес	233,418	355
Промышленность	98,504	514
Другие секторы	135,271	519
Кумулятивная экономическая выгода	763,297	2,396

Таблица 3.52 – Структура и динамика рынка информационных технологий России и Украины за 2010-2014 гг., млрд. дол. США ¹

Страна	2010		2011		2012		2013		2014	
	Показатель	Уд. вес, %								
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Украина	1,7	5,72	1,9	5,61	2,1	5,98	5,78	14,35	7,2	15,35
Россия	28	94,28	32	94,39	33	94,02	34,49	85,65	39,7	84,65
Всего	29,7	100	33,9	100	35,1	100	40,27	100	46,9	100

¹ Составлено по данным источников [360-362].

Проанализируем рынки ИТ России и Украины по сегментам (рис. 3.15, табл. 3.53). Динамика рынка информационных технологий представлена на рис. 3.16, 3.17, в 3.54.

Таблица 3.53 – Динамика рынка информационных технологий Украины в разрезе видов ИТ за 2012-2014 гг. ¹

Вид ИТ	2012		2013		2014		Рост, %	
	Показатель, млн. дол.	Уд. вес, %	Показатель, млн. дол.	Уд. вес, %	Показатель, млн. дол.	Уд. вес, %	2014/2013	2013/2012
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Оборудование	2581,1	79,66	2290,3	83,47	1100,0	68,65	-11,3	-11,9
ПО	282,9	8,73	192	7,00	326	20,34	6,0	1,7
ИТ-услуги	292,0	9,01	187	6,82	151	9,42	5,8	0,65
Публичные облака	2,1	0,06	5,8	0,21	8,1	0,51	1,39	2,76

Продолжение таблицы 3.53

Всего ИТ	3158,1	97,47	2675,1	97,50	1585,1	98,91	-8,0	-0,85
Серверы	82,0	2,53	68,7	2,50	17,3	1,08	-0,25	-0,84
Всего	3240,1	100,00	2743,8	100,0	1602,4	100,0		

¹ Составлено по данным источников [360-362].

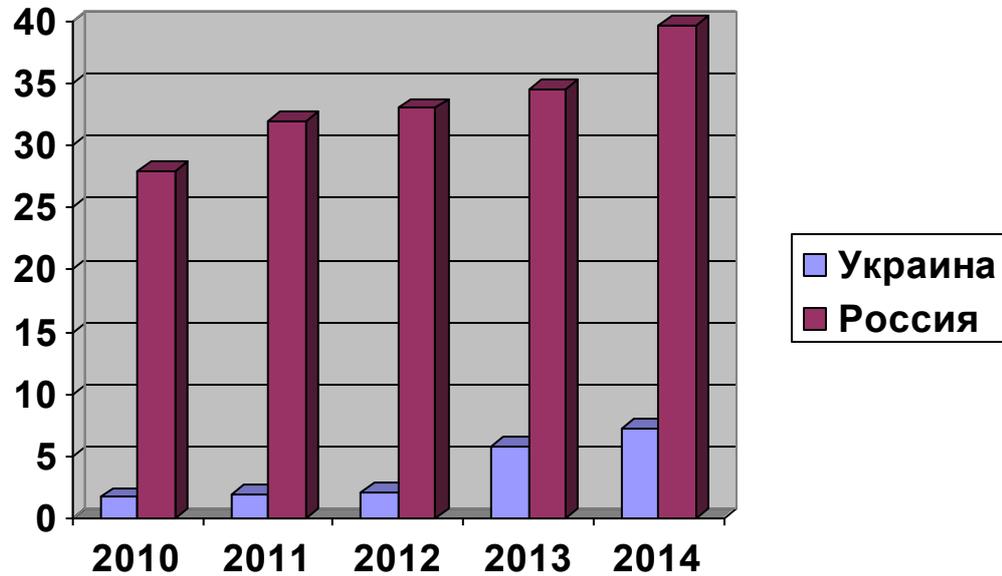


Рисунок 3.15 – Динамика рынка информационных технологий России и Украины за 2010-2014 гг., млрд. дол. США

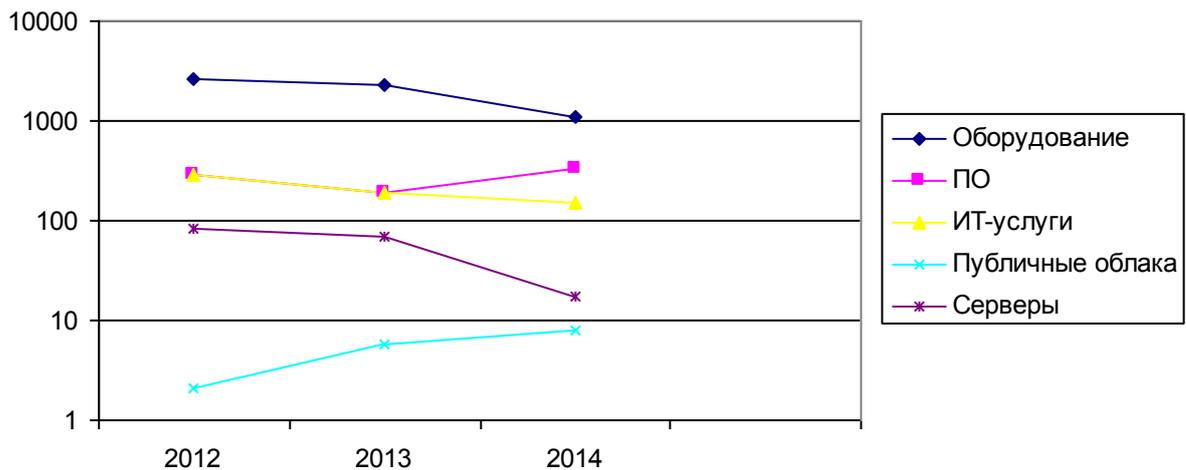


Рисунок 3.16 – Динамика рынка информационных технологий Украины за 2012-2014 гг., млн. дол. США

Инновации по своей природе разнообразны. О централизованном подходе не может идти и речи. Важно поддерживать и стимулировать то, что уже существует, и правильно пользоваться естественной конкуренцией между идеями и практиками.

Таблица 3.54 – Динамика рынка информационных технологий России за 2012-2014 гг. ¹

Вид ИТ	2012		2013		2014		Рост,%	
	Показатель, млн. дол.	Уд. вес, %	Показатель, млн. дол.	Уд. вес, %	Показатель, млн. дол.	Уд. вес, %	2014/2013	2013/2012
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Оборудование	38	74,66	22	61,45	21	60,0	0,96	0,58
ПО	5,4	10,6	5	13,97	5,2	15,71	1,04	0,93
ИТ-услуги	6,8	13,36	8	22,35	7,8	22,29	0,96	1,18
Публичные облака	0,7	1,38	0,8	2,23	1,0	2,86	1,25	1,14
Всего ИТ	50,9	98,64	35,8	97,47	35	97,3	0,98	0,70
Серверы	0,7	1,36	0,93	2,53	0,97	3,7	1,04	1,33
Всего	51,6	100,0	36,73	100,0	35,97	100,0	0,98	0,71

¹ Составлено по данным источников [360-362].

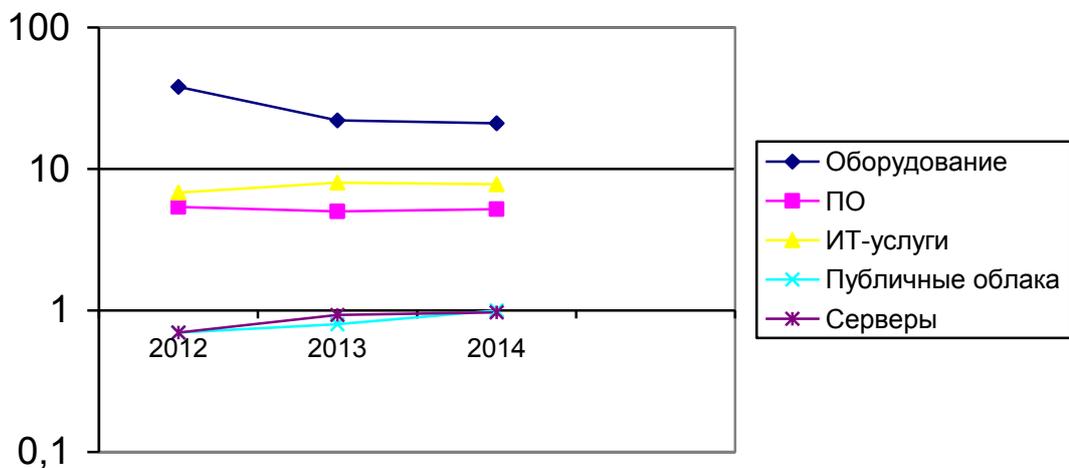


Рисунок 3.17 – Динамика рынка информационных технологий России за 2012-2014 гг., млн. дол. США

Проанализируем динамику расходов банков России на услуги связи и информационные технологии за 2011-2013 гг. (табл. 3.55, рис. 3.18). Согласно произведенным расчетам банки, имеющие высокие темпы роста по ключевым показателям, характеризуются значительными расходами на ИТ.

Такая тенденция свидетельствует о том, что более развитые банки тратят все большие суммы на развитие данного направления, укрепляя инновационное будущее своего банковского учреждения.

Таблица 3.55 – Динамика расходов банков России на услуги связи и информационные технологии за 2011-2013 гг., млрд. дол. США ¹

Банк	2011	2012	2013	2013/2012		2012/2011	
				+/-	%	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7	8
Сбербанк России	9327	17 054,5	16 696,6	7 727,50	82,85	-357,90	-2,10
ВТБ24	1378	1 615	2 278	237,00	17,20	663,00	41,05
ХКФ Банк	759	954	1 406	195,00	25,69	452,00	47,38
Юникредит Банк	702	877,7	1 372	175,70	25,03	494,30	56,32
ОТП Банк	595	797,1	1 276	202,10	33,97	478,90	60,08
ВТБ	656	758,4	954	102,40	15,61	195,60	25,79
Альфа-Банк	726	803,8	880,6	77,80	10,72	76,80	9,55
Россельхозбанк	629	702	777,7	73,00	11,61	75,70	10,78
Газпромбанк	538	624,8	694,1	86,80	16,13	69,30	11,09
Райффайзенбанк	631	619,9	591	-11,10	-1,76	-28,90	-4,66
Русский Стандарт	530	511,1	589,4	-18,90	-3,57	78,30	15,32
Росбанк	550	613,4	577	63,40	11,53	-36,40	-5,93
Ситибанк	591	797,8	555,4	206,80	34,99	-242,40	-30,38
Дойче Банк	449	555,7	426,1	106,70	23,76	-129,60	-23,32
Восточный экспресс банк	219	331,2	386,2	112,20	51,23	55,00	16,61
Уралсиб	325	335,8	330,1	10,80	3,32	-5,70	-1,70
Банк Москвы	230,7	268,1	309,9	37,40	16,21	41,80	15,59
Открытие	237	250,8	308,7	13,80	5,82	57,90	23,09
Кредит Европа Банк	147	226,5	302,1	79,50	54,08	75,60	33,38
Промсвязьбанк	225	247,4	258,5	22,40	9,96	11,10	4,49
Бинбанк	152,5	176,8	239,8	24,30	15,93	63,00	35,63
Национальный Банк Траст	198,5	220,2	202,2	21,70	10,93	-18,00	-8,17
СКБ-Банк	133	169,2	198	36,20	27,22	28,80	17,02
Номос-Банк	165,3	170,4	194,1	5,10	3,09	23,70	13,91
МДМ Банк	259	202,5	180,9	-56,50	-21,81	-21,60	-10,67
Русфинанс Банк	99	201,5	174,2	102,50	103,54	-27,30	-13,55

¹ Составлено по данным источника [363].

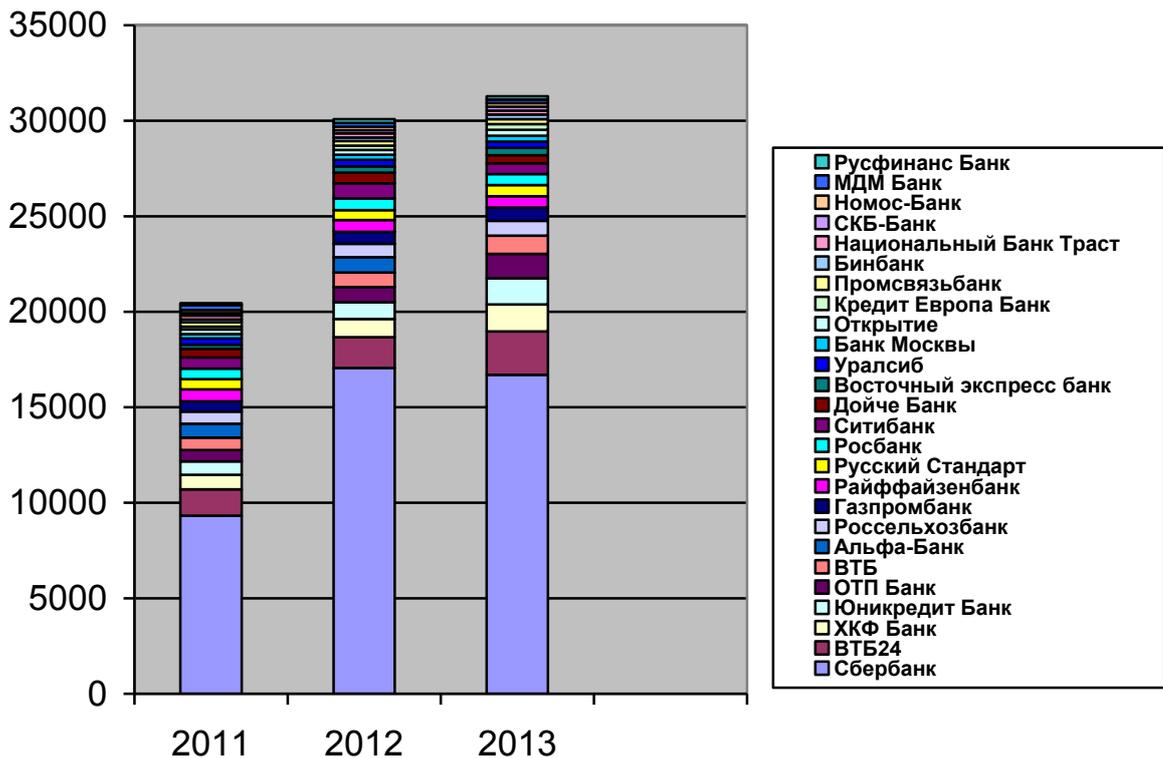


Рисунок 3.18 – Динамика расходов банков России на услуги связи и информационные технологии за 2011-2013 гг., млрд. дол. США

С учетом относительного разделения стран СНГ по уровню развития банковских инноваций дальнейшее развитие финансового инжиниринга следует осуществлять в следующих направлениях, которые приведены на рис. 3.19.

Для банковских систем России, Украины, Казахстана, Беларуси целесообразно проводить работу в следующих направлениях:

- развитие биометрического банкинга, причем введение данной системы должно осуществляться в тесном взаимном сотрудничестве с корпорациями, которые занимаются производством и сбытом мобильных гаджетов, ноутбуков и других средств. Данное сотрудничество в первую очередь направлено на повышение безопасности высоких технологий;

- адаптация среди банковских учреждений инновации Сбербанка России «Самоинкассация», которая позволяет субъектам малого бизнеса и

частного предпринимательства самостоятельно вносить выручку на свой расчетный счет;

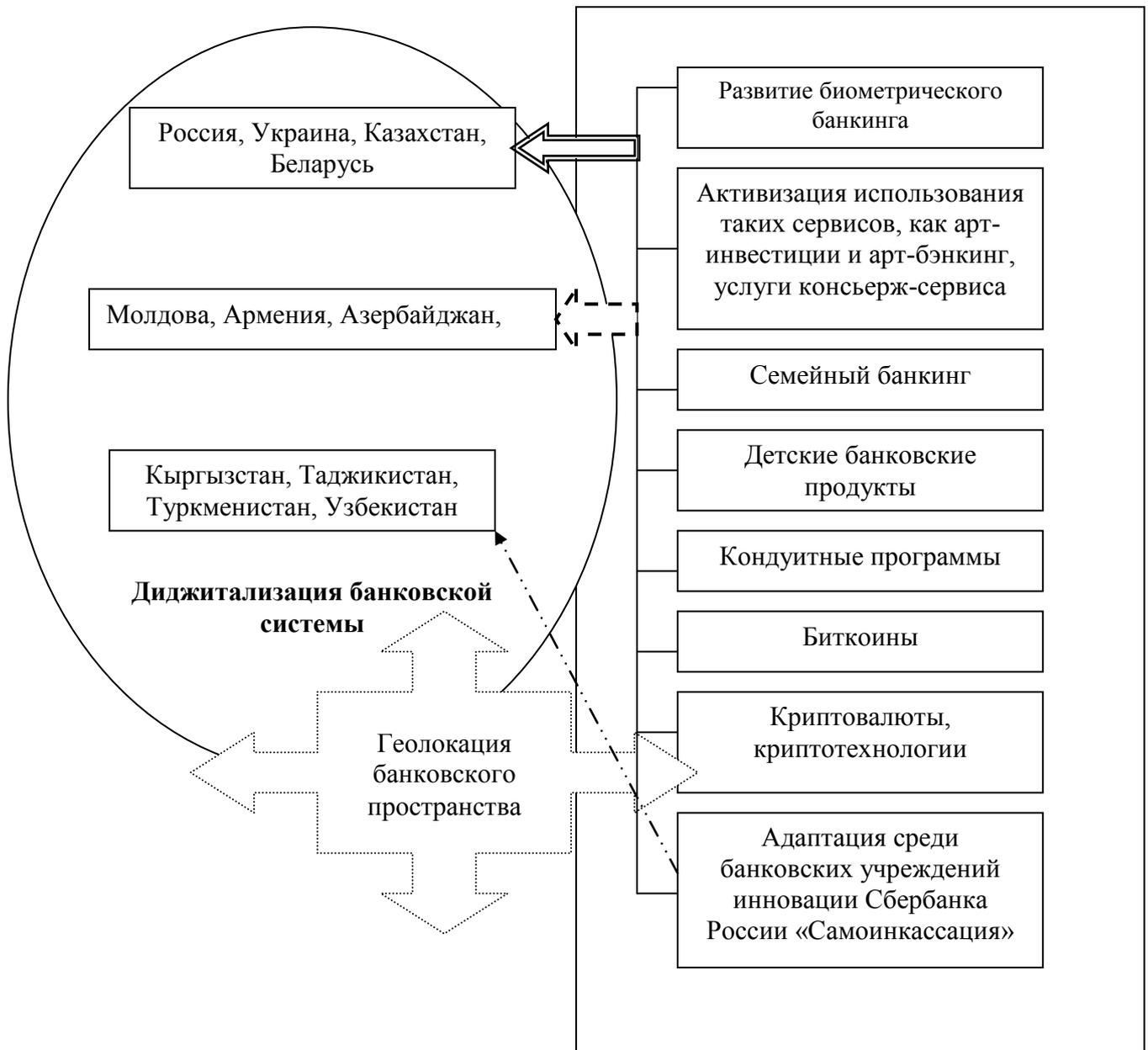


Рисунок 3.19 – Направления активизации инновационной деятельности банковских систем стран СНГ

- активизация использования таких сервисов, как арт-инвестиции и арт-бэнкинг, кондуитные программы, услуги консьерж-сервиса;
- запуск инновационных программ по семейному банковскому обслуживанию, созданию и распространению детских банковских продуктов;

- вовлечение университетов, научно-исследовательских центров в совместные исследования в вопросах внедрения кондуитных программ, биткоинов, криптовалют и криптотехнологий, и вопросов геолокации банковского пространства, а также связанных рисков и в целом процессы диджитализации банковской системы всего пространства СНГ.

Банковские системы остальных стран СНГ должны активизировать работу по увеличению концентрации банковских учреждений, повышению уровня доступности банковских услуг.

Выводы по разделу 3

1. На основе исследования официальной статистики стран СНГ проведен анализ банковских систем по уровню открытия банковских учреждений и взаимодействию капиталов. В результате дана оценка банковской системы каждой из стран и выявлены тенденции доминирования; проведена оценка проникновения зарубежных инноваций в банковскую сферу или совместную их адаптацию.

2. Анализ банковских систем стран СНГ по показателям активов и регулятивному капиталу показал, что они отличаются неравномерностью развития. Основные финансовые ресурсы сконцентрированы в банковских системах России, Украины и Казахстана. Это позволило сделать предположение о ступенчатом процессе развития и внедрения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

3. С целью реализации методологического подхода сформулированы научные подходы к кластеризации банковских систем стран СНГ. Определены уровни развития банковских систем и критерии, которые их характеризуют, а также допустимая степень погрешности результатов. Данная технология позволила выделить четыре качественных уровня развития банковских систем.

4. Для установления закономерной зависимости развития инноваций от уровня развития инвестиций банковской сферы предложено обобщить банковские системы стран СНГ по уровню готовности к восприятию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, исходя из возможности внедрения инноваций в странах Содружества. Это позволило аргументировать возможные виды внедрения инноваций, такие как новый финансовый продукт или услуга, догоняющие инновации, псевдоинновации, создание условий для внедрения инноваций.

5. С учетом того, что банковскую систему стран СНГ составляют банковские учреждения разного масштаба, предложено разделить банковские учреждения по объемам осуществляемых операций и уровню активов на крупные и системообразующие банки, которые имеют наибольший удельный вес в банковской системе и представляют больший системный риск для всей банковской системы. Дана оценка условиям функционирования банковской системы стран СНГ и сгруппировано по уровню готовности к восприятию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

6. В результате изучения инфраструктурной составляющей рынка банковских услуг в контексте инновационного развития и подходов к формированию структуры рынка банковских услуг обосновано и дополнено существующую структуру рынком инновационных услуг.

7. Анализ инфраструктуры крупнейших и системообразующих банков стран СНГ позволил обосновать систему показателей насыщенности банковскими услугами. По результатам внедрения подходов комплексно и с детализацией по основным направлениям деятельности банковских учреждений рекомендовано процесс внедрения инноваций организовать в несколько этапов, соответствующих уровню развития банковского бизнеса в каждой из стран.

8. Реальные условия функционирования экономики и банковской системы стран СНГ поддерживают тезис о том, что инновации в банковском бизнесе связаны в первую очередь с использованием IT-технологий. С

учетом относительного разделения стран СНГ по уровню развития банковских инноваций разработаны направления активизации инновационной деятельности в банковской сфере: развитие биометрического банкинга, запуск инновационных программ по семейному банковскому обслуживанию, создание и распространение детских банковских продуктов, вовлечение университетов, научно-исследовательских центров в совместные исследования в вопросах внедрения кондуитных программ, биткоинов, криптовалют и криптотехнологий, вопросов геолокации банковского пространства, а также связанных с данными процессами рисков, активизация процессов диджитализации банковской системы всего пространства СНГ.

Основные результаты исследования, изложенные в данном разделе, опубликованы в работах автора [220; 238-240; 243; 250; 252; 261-267; 286].

РАЗДЕЛ 4 СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО ИНЖИНИРИНГА НА РЫНКЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ

4.1 Направления развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг на основе финансовой консолидации

Процессы глобализации и интернационализации рынка банковских услуг создают объективные предпосылки для изменений рынка банковских услуг, его инфраструктуры, инструментов, безопасности и пр. Усиление влияния данных процессов на банковскую систему ставит страны СНГ в условия увеличения эффективности деятельности по укреплению стабильности банковской системы, повышения уровня капитализации банков, стабилизации ресурсной базы, снижения долговой нагрузки.

Для банковского сектора процессы консолидации выражаются в основном в слиянии и поглощении, что влечет за собой некоторое упорядочение банковских структур. В результате данных процессов на рынке остаются более сильные и конкурентоспособные его участники. Хотя следует отметить, что недружественные слияния также могут способствовать чрезмерной концентрации банковских ресурсов у ограниченного круга субъектов рынка, которые могут оказывать влияние на рынок.

Развитие мирового валютно-финансового кризиса поставило банковские системы стран СНГ в непростые условия и обусловило существование таких основных угроз стабильности банковской системы, как недостаточный уровень капитализации, нестабильность ресурсной базы, ухудшение финансовых результатов, усиление долговой нагрузки, сокращение объемов кредитования, ухудшение качества кредитного портфеля банков. Противодействие со стороны банковских систем этим угрозам позволяет сохранить относительную стабильность в банковской

системе, дает основание охарактеризовать состояние как изменчивое, поскольку деятельность стабильных банков не имела желаемого результата по финансовой поддержке реального сектора экономики. Это доказывает необходимость использования системно-структурного подхода в антикризисной стратегии, предусматривающего комплексное решение взаимосвязанных проблем финансового и реального секторов экономики путем дифференцированного применения монетарных инструментов.

При концентрации капиталов, десементации и дерегулировании банковских услуг вопросы консолидации банковского сектора являются актуальными и обсуждаемыми в научном сообществе. В условиях финансовой и банковской интеграции стран СНГ целесообразно рассмотреть проблемы финансовой консолидации государств-участников Содружества и перспектив развития банковского рынка на фоне данного процесса.

Особенности территориальной концентрации банковских учреждений обусловлены следующими факторами [364, с. 12-13]:

а) внешними (городскими) – административный статус города, численность населения, численность занятых в промышленности, количество преступлений на душу населения, выбросы вредных веществ в атмосферу, уровень безработицы, доля убыточных предприятий, доля занятых в рыночной инфраструктуре, количество заведений инфраструктуры, обеспеченность населения телефонными аппаратами, уровень развития мобильной связи, близость к границам, уровень развития транспортной инфраструктуры;

б) внутренними (банковскими) – средняя величина уставного фонда банка, кредитного портфеля, отношение кратко- и долгосрочных кредитов, доля рискованных кредитов в кредитном портфеле, средний доход банка, доля доходов по кредитам хозяйствующих субъектов, отношение затрат к привлеченным средствам, отношение доходов к капиталу, отношение высоколиквидных и текущих средств.

Основными мотивами банковских слияний можно назвать желание собственников использовать избыточные ресурсы или, наоборот, недостаточную капитализацию, а также использование взаимодополняющих ресурсов. Не менее важным мотивом является достижение эффекта экономии как за счет масштаба деятельности, так и за счет так называемой вертикальной интеграции. Иногда в качестве мотивов используют налоговые преимущества и ответную реакцию на усиление позиционной активности конкурентов. Если обратиться к мотивам, не относящимся непосредственно к профессиональным основам деятельности, то можно выделить поглощение с последующей продажей и личные мотивы владельцев банковского бизнеса.

Составляющими механизма консолидации на банковском рынке являются: антимонопольное законодательство, возможные формы реорганизации банков, процедуры регламентации и имплементации, особенности налогового и бухгалтерского учета, процедура налогообложения сделок по слиянию или поглощению [365; 366].

С учетом активных процессов евроинтеграции, характерных для некоторых стран СНГ, можно выделить следующие принципы механизма консолидации:

- поддержание экономического суверенитета государства;
- гармонизация интересов каждой из стран Содружества и ее банковского сектора с межгосударственными интересами;
- повышение эффективности финансово-банковской системы страны и экономики в целом за счет создания прозрачных механизмов вовлечения иностранного капитала в процессы финансовой консолидации.

Наиболее известными процессами финансовой консолидации принято считать поглощения и слияния, но целесообразно было бы добавить также приобретение (как форму).

Процесс финансовой консолидации в рамках межгосударственного пространства имеет определенные отдельные результаты, проявляющиеся в

некоторых уже завершившихся процессах финансовых преобразований. Наиболее значимые из них представлены в табл. 4.1.

Таблица 4.1 – Наиболее значимые результаты финансовой консолидации на рынке банковских услуг СНГ

Период	Банки	Форма объединения	Условия
1	2	3	4
<i>Российская Федерация</i>			
Июль 2015 г.	Промсвязьбанк и Первобанк (г. Самара)	Присоединение Первобанка к Промсвязь-банку	Акционеры самарского банка получают более 5% акций Промсвязьбанка и место в составе совета директоров. Кроме того, в рамках конференции Промсвязьбанк подписал соглашение о предоставлении АСБ «Беларусбанк» крупнейшего в истории Беларуси синдицированного кредита на сумму 203 млн. евро. Промсвязьбанк выступит уполномоченным ведущим организатором сделки среди других уполномоченных банков - Альфа-Банк и Новикомбанк. Всего в пул банков-кредиторов международного синдиката вошли 16 финансовых институтов России, Республики Казахстан, в том числе АО «Банк Интеза» (группа «Интеза Санпаоло», Италия)
Июль 2015 г.	Бинбанк и МДМ Банк	Поглощение	Приобретение контрольного пакета акций (58,33%) МДМ Банка за 17 млрд. руб., что соответствует коэффициенту 1 по отношению к капиталу банка
Декабрь 2014 г.	Бинбанк и пять банков группы «Рост»	Поглощение	Сделка заключена в рамках финансового оздоровления пяти банков группы «Рост» – Рост банка, банка «Кедр», Аккобанка, СКА-Банка и Тверьуниверсалбанка. 10 декабря Бинбанк был назначен инвестором для санации пяти банков группы «Рост»
Апрель 2014 г.	Бинбанк и Москомприват-банк	Поглощение	Бинбанк купил 100% акций Москомприватбанка. Стоимость актива определена исходя из его рыночной оценки и составит с учетом субординированного займа около 6 млрд. руб. Примерно 1,2-1,3 млрд. руб. составил субординированный кредит, остальные 4,6-4,7 млрд. руб. – собственно цена банка в рамках сделки
Ноябрь 2013 г.	ВТБ 24 и ТрансКредит-Банк	Присоединение	Завершена двухлетняя процедура объединения. Офисы ТрансКредитБанка начнут работу под брендом «ВТБ 24». Количество клиентов ВТБ 24 увеличилось на 2 млн. и достигло 12 млн. чел. Сфера присутствия банка расширилась на 100 новых городов, среди которых много удаленных райцентров, жизнь которых тесно связана с железной дорогой. Соответственно, клиентура из числа сотрудников РЖД обеспечит ВТБ 24 крупнейший зарплатный проект (около 1 млн. участников)

Продолжение таблицы 4.1

1	2	3	4
2013-2014 гг.	Финансовая корпорация «Открытие» Номос-Банк Ханты-Мансийский банк и Новосибирский муниципальный банк	Поглощение	В августе 2012 г. финансовая корпорация «Открытие» вошла в капитал Номос-Банка, сделка стала первым этапом по объединению банковского бизнеса ФК «Открытие» и Номос-Банка. В 2013 г. финансовая корпорация консолидировала 51% акций Номос-Банка, а уже в 2014 г. увеличила свою долю до 74,9%. В июне того же года Номос-Банк был переименован в Банк «Финансовая корпорация «Открытие», а в ноябре стало известно о присоединении к Ханты-Мансийскому банку банка «Открытие» и Новосибирского муниципального банка. В результате этого появилась новая объединенная кредитная организация под названием «Ханты-Мансийский банк «Открытие». На базе банка «Финансовая корпорация «Открытие» развивается корпоративно-инвестиционный бизнес, а на базе Ханты-Мансийского банка «Открытие» – розничный
			В конце января 2015 г. Банк России сообщил о начале процедуры присоединения КБ «Петрокоммерц» к банку «ФК Открытие».
Сентябрь 2012 г.	Сбербанк и Denizbank	Поглощение	В сентябре 2012 г. Сбербанк завершил покупку турецкого Denizbank у франко-бельгийской группы Dexia, которая вынужденно продавала актив, выполняя требования европейского регулятора: тот предписал всем крупным банкам, получившим господошь, продать активы за пределами Евросоюза. Сумма сделки составила 3,6 млрд. дол. За них госбанк получил 99,85% акций, и еще порядка 200 млн. дол. продавец получил по итогам изменения стоимости чистых активов банка в 2012 г. В сделку также вошли «дочки» Denizbank в Австрии и России
Май 2014 г.	СМП Банк, Мособлбанк, Финанс Бизнес Банк (ФББ) (Инресбанк)	Поглощение	В мае 2014 г. банк в рамках санации приобрел 97,4% акций Мособлбанка, 99,38% Финанс Бизнес Банка (ФББ) и 100% Инвестиционного республиканского банка (Инресбанка). Сильными сторонами данных банков, безусловно, являются розничный бизнес (в части фондирования) и региональное присутствие. Впрочем, учитывая небольшие размеры ФББ и Инресбанка, в количественном выражении ощутимый прирост статей баланса СМП Банку дает только Мособлбанк. В частности, совокупная депозитная база физических лиц обоих банков превышает 120 млрд. руб. (с учетом остальных почти 130 млрд. руб. – по данному показателю банки вошли бы в топ-20)
Август 2014 г.	Банк «Российский Кредит», Мосстрой-экономбанк	Слияние	В 2014 г. банк «Российский Кредит» присоединил КБ «Компания Розничного Кредитования» и «М Банк». Банки специализируются на обслуживании и кредитовании корпоративных клиентов (в том числе бизнеса собственников). Поэтому их интересы в данном направлении легко совместимы, а масштаб бизнеса объединенного банка будет, вероятно, в полной мере отвечать финансовым запросам собственников и крупных корпоративных клиентов
2009 г.	Альфа банк и «Северная казна» «Альфа»	Приобретение	«Альфа банк» в 2009 г. приобрел 85% акций екатеринбургского банка «Северная казна» «Альфа».

Продолжение таблицы 4.1

1	2	3	4
2005-2006 гг.	Raiffeisen International Bank-Holding и ОАО «импэксбанк»	Приобретение	Приобретение Raiffeisen International Bank-Holding розничного ОАО «Импэксбанк»
2005-2006 гг.	Sosiete Generale и банки КБ «Дельта-Кредит» и КБ «ПромэксБанк»	Поглощение	Поглощение Sosiete Generale двух розничных банков – «КБ ДельтаКредит» и «КБ ПромэксБанк»
2005-2006 гг.	ОТР-Bank и Инвестсбербанк	Приобретение	Приобретение венгерским ОТР-Bank российского Инвестсбербанка
<i>Азербайджан</i>			
Октябрь 2002 г.	MBANK и ПРОМТЕХ-БАНК	Слияние	С целью создания крупного, универсального банка, способного предоставить своим клиентам максимально широкий спектр качественных услуг, был создан Unibank
Январь 2005 г.	ОАО "Bank of Baku" и КБ "IlkBank"	Слияние	Слияние двух местных частных банков - ОАО "Bank of Baku", специализировавшегося на предоставлении розничных банковских услуг, и КБ "IlkBank", ориентированного на обслуживание корпоративных клиентов. Новый банк начал функционировать под названием "Bank of Baku". Успешному слиянию банков способствовало принятие решения о вступлении в состав их акционеров международных структур – ЕБРР (25% уставного капитала) и Немецкой Инвестиционной Корпорации «DEG» (8,3% уставного капитала)
2009 г.	ВТБ и AFBank	Слияние	Банк «ВТБ» зарегистрировал очередную «дочку» в Азербайджане. Он пошел по пути приобретения контрольного пакета акций местного игрока — AFBank, который был переименован в ООО «ВТБ-Азербайджан».
<i>Армения</i>			
2008 г., 2010 г.	ЗАО «Армимпэксбанк», ЗАО «Каскад Банк»	Приобретение	Группа компаний «Америя» приобрела два банка – ЗАО «Армимпэксбанк» (в 2008 г.) и ЗАО «Каскад Банк» (в 2010 г.)
Июль 2010 г.	«Америабанк» и «Каскад Банк»	Слияние	Новый объединенный банк по обоюдному согласию сторон действует на рынке под брендом «Америабанк». В результате слияния, на конец первого полугодия 2010 г., по размерам активов (121,369 млрд. драмов) Америабанк занял 3, по размеру обязательств (91,04 млрд.) – 5, а по размеру капитала (30,3 млрд.) – 2 место в банковской системе Армении. По размеру кредитных инвестиций (74,4 млрд. драмов) «Америабанк» на втором месте
<i>Узбекистан</i>			
Декабрь 2010 г.	Korea Development Bank (KDB) и RBS Uz	Слияние	В декабре 2010 г. Korea Development Bank (KDB) подписал соглашение с RBS по приобретению 82,35% акций RBS Uz. Стоимость приобретенного пакета не раскрывается. Акционерами банка являются KDB (88,8%), Национальный банк ВЭД Узбекистана и узбекский банк «Турон» (по 5,6%)
Декабрь 2010 г.	UzKDB Bank и Royal Bank of Scotland Uzbekistan	Слияние	Слияние узбекско-корейского UzKDB Bank и Royal Bank of Scotland Uzbekistan (RBS Uz). В декабре 2012 г. на общем собрании акционеров банков было утверждено решение о слиянии и документы по интеграции. За счет объединения в Узбекистане будет создан самый крупный иностранный банк

Продолжение таблицы 4.1

1	2	3	4
<i>Украина</i>			
2005 г.	Raiffeisen и «Аваль»	Приобретение	Банк Австрии «Raiffeisen» приобрел за 1028 млн. дол. 94% акций банка «Аваль»
2006 г.	Erste Bank и АКБ «Престиж»	Приобретение	Австрийский банк «Erste Bank» в 2006 г. приобрел 50,5% акций АКБ «Престиж» за 35,3 млн. дол.
2007 г.	International AG и «Электрон-Банк»	Приобретение	Австрийский банк «International AG» в 2007 г. выкупил 98% акций львовского «Электрон-Банка» за 57 млн. евро
2007 г.	BNP Paribas и Укрсиббанк	Приобретение	Крупнейший французский банк «BNP Paribas» (располагает структурными подразделениями в 85 странах) приобрел за 325 млн. дол. 51% акций четвертого по объему активов среди украинских банков – Укрсиббанка

Таким образом, процессы консолидации на межбанковском пространстве рынка банковских услуг проходят стадии обособленного развития. Вместе с этим, учитывая вышеприведенные значимые составляющие механизма консолидации, процессы финансовой консолидации на рынке банковских услуг стран СНГ требуют некоторой последовательности и определения приоритетов.

Решение данной задачи следует рассматривать приоритетно с правовой и инфраструктурной точек зрения, то есть изучения совместных возможностей регулирования банковских услуг на уровне стран СНГ. Одним из таких механизмов являются правила Базельского комитета по банковскому надзору, которые предлагают унифицированные требования к качеству банковского капитала и составленные Ассоциацией российских банков стандарты банковского дела.

Основные требования Базельского комитета затрагивают главные позиционные аспекты деятельности банковских учреждений. Данные нововведения будут иметь определенные результаты на каждом уровне развития банковской системы. По значимости влияние результатов можно условно разделить на четыре группы, а именно в рамках:

- а) отдельной банковской единицы;
- б) банковской системы государства;
- в) межбанковского пространства СНГ;

г) взаимодействия банковских систем СНГ и европейского банковского сообщества.

Обобщим результаты влияния вышеперечисленных механизмов.

Направление 1 – повышение требований к качественной составляющей капитала банковских учреждений.

Механизмы реализации:

1. Введение специальных буферов капитала – резервного и антициклического.

2. Ужесточение требований к акционерному капиталу и нераспределенной прибыли.

Результаты:

а) в рамках банковской единицы:

возможности – повышение качества капитала, увеличение эффективности управления рисками банковской деятельности;

угрозы – вероятность снижения прибыли, ужесточение условий конкурентоспособности, изменение банковских стратегий;

б) в рамках банковской системы государства:

возможности – активизация процессов капитализации в банковской системе;

угрозы – активизация процессов концентрации и монополизации, снижение уровня конкуренции и контроля банковской системы;

в) в рамках межбанковского пространства СНГ:

возможности – повышение устойчивости и конкурентоспособности банковских систем, обеспечения развития экономики;

угрозы – ослабление влияния кредитных и валютных процессов, нарастание экономических кризисов;

г) в рамках европейского банковского сообщества:

возможности – усиление процессов интеграции банковских систем СНГ;

угрозы – противоречия в условиях осуществления банковской деятельности, архитектурные и институциональные недостатки банковских систем.

Направление 2 – ограничение выплаты бонусов и дивидендов.

Механизмы реализации – внесение детальных изменений в законодательные акты, касающиеся уплаты налога на прибыль.

Результаты:

а) в рамках банковской единицы:

возможности – защита прав кредиторов;

угрозы – законодательные несоответствия в учете по налогу на прибыль разных стран;

б) в рамках банковской системы государства:

возможности – нахождение взаимовыгодного механизма реализации и соблюдения интересов сторон;

угрозы – возможности получения монопольного дохода;

в) в рамках межбанковского пространства СНГ:

возможности – возможность объединения капиталов для достижения цели;

угрозы – субъективная трактовка текстов о двойном налогообложении;

г) в рамках европейского банковского сообщества:

возможности – гибкость в управлении денежными потоками;

угрозы – отсутствие деловой цели вследствие экономически необоснованных механизмов списания агентских вознаграждений.

Направление 3 – реформирование процедурных механизмов функционирования фондов гарантирования вкладов населения:

а) в рамках банковской единицы:

возможности – повышение защищенности вкладов населения, увеличение притока привлеченных средств в виде депозитных ресурсов;

угрозы – не все банки могут поддерживать высокие требования относительно требований гарантирования вкладов населения;

б) в рамках банковской системы государства:

возможности – повышение качества привлеченных ресурсов, а вследствие этого и ресурсной базы банков;

угрозы – повышение конкуренции между банками;

в) в рамках межбанковского пространства СНГ:

возможности – повышение доверия к банковской системе;

угрозы – в банках, не соответствующих требованиям по гарантированию вкладов населения, повышение оттока депозитов в пользу конкурентоспособных банков;

г) в рамках европейского банковского сообщества:

возможности – стимулирование процессов сбережения, накопления, инвестирования;

угрозы – дисбаланс условий для обеспечения эффективной работы механизма трансформации сбережений в инвестиции.

Следует отметить, что формирование и реализация общегосударственной и межгосударственной инновационной политики в банковской сфере с позиции ее эффективности не должны быть самоцелью, а должны обеспечивать достижение определенного эффекта для основных ее участников. Иначе говоря, инновационная деятельность в банковской системе должна быть востребована в том случае, если она также вносит определенный вклад в решение обще- и межгосударственных задач социально-экономического развития. При этом процессы консолидации, активно проводимые в банковской сфере, должны соответствовать организационным, экономическим и технологическим условиям.

Основные эффекты от финансовой консолидации представлены на рис. 4.1.

Однако существующие тенденции как процессов финансовой консолидации в банковской сфере, так и инновационных процессов свидетельствуют об отсутствии широкомасштабного внедрения. Причины этого типичны для банковской системы, а именно:

- наличие коррупции и бюрократии, что приводит к излишней трате времени и ресурсов и влечет за собой дополнительные финансовые расходы на внедрение инноваций (например, на стадии обоснования, оценки и экспертизы целесообразности внедрения банковских инноваций);

- отсутствие законодательной базы в области инновационной деятельности в банковской сфере;

- недостаточный объем финансовых ресурсов в связи с высоким уровнем затрат на банковские инновации;

- недостаточное инфраструктурное развитие, то есть отсутствие реальных конкурентов банковских учреждений в сегменте рынка для обеспечения альтернативных источников финансирования банковских инноваций;



Рисунок 4.1 – Результативность процессов консолидации в банковской сфере

- отсутствие необходимой материально-технической базы для разработки и внедрения инновационных разработок;

- недостаток кадрового обеспечения в области инновационных банковских технологий;

- отсутствие организационной структуры для внедрения и эффективного руководства инновационными процессами в банковской сфере;

- низкий уровень заинтересованности в банковских инновациях;

- уникальный характер и высокие затраты на некоторые банковские инновации, в связи с этим невозможность их распространения и реализации между всеми структурными единицами банка;

- информационная асимметрия на рынке инновационной банковской деятельности;

- невысокий спрос на инновационные продукты и услуги банков, в том числе среди крупных и конкурентоспособных банковских учреждений, связанный с менталитетом относительно осторожного восприятия инновационных решений;

Тем не менее существующую ситуацию в банковском секторе можно изменить помощью определенных факторов. Среди наиболее значимых следует выделить:

- увеличение количества банковского персонала, занятого в инновационной банковской деятельности, что будет способствовать повышению конкуренции и увеличению инновационных предложений;

- развитие экономики государства путем инновационного развития, что будет способствовать заинтересованности всех субъектов в инновационной банковской деятельности;

- создание межбанковской, государственной и межгосударственной базы инновационных разработок;

- повышение уровня финансирования инновационных банковских разработок, что будет способствовать удешевлению процесса банковских инноваций.

Таким образом, для минимизации конфликта между стимулирующими и дестимулирующими факторами развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг с помощью процессов консолидации необходимо разработать системную инновационную политику, которая также должна базироваться на региональных и страновых особенностях развития банковской системы.

Основные направления, принципы и задачи инновационной политики должны быть разработаны с учетом региональных особенностей и уровня концентрации и доступности банковских учреждений.

На основе результатов расчета совокупного показателя насыщенности банковскими услугами стран СНГ (см. табл. 3.27) рассчитаем показатели концентрации банковских учреждений с позиции доступности для населения и степени охвата банковскими услугами. Данные расчеты проведем по областям, регионам и другим территориальным единицам с целью возможности адекватной группировки областей с точки зрения внедрения банковских инноваций (приложение Б).

С учетом дальнейшей детализации условий развития финансового инжиниринга в странах СНГ и объединения их по степени однородности условий и проблем следует сгруппировать регионы стран Содружества. Такой подход позволяет обозначить организационно-экономические условия ведения банковского бизнеса в странах СНГ, учитывая сделанные ранее выводы относительно возможностей развития финансового инжиниринга в банковской сфере, а также с использованием методики SWOT-анализа объединить регионы стран по степени соответствия условиям.

Таким образом, на начальной стадии развития определение видов и факторов финансового инжиниринга позволят выбирать действенные механизмы государственной политики поддержки и развития инновационной деятельности в банковской сфере.

Результаты процесса финансовой консолидации на рынке банковских услуг СНГ могут иметь два варианта результатов.

1. Совершенствование организационной структуры, применение новых подходов кадрового менеджмента, достижение синергетического эффекта, применение инновационных форм и видов деятельности инструментов финансового инжиниринга, увеличение клиентской базы, развитие НИОКР.

2. Повышение уровня банковских рисков, потеря части клиентов, неоднозначные экономические и политические последствия, повышение уровня концентрации в банковской системе, недооценка негативных последствий консолидации.

Также предлагается рассчитать набор ключевых индикаторов для оценки последствий и целесообразности финансовой консолидации на рынке банковских услуг стран СНГ, характеризующий наиболее значимые тенденции в интеграционном процессе:

группа 1 – мегаиндикаторы (ВВП, инфляция/дефляция, экспорт/импорт банковских услуг, коэффициент безопасности банковской системы);

группа 2 – макроиндикаторы (государственный долг, доля ВВП на одного человека, ставка резервирования, учетная ставка центрального банка, коэффициент оттока/притока финансового капитала, уровень инвестиций, темпы роста инноваций);

группа 3 – микроиндикаторы (коррупция и сетевые преступления, финансовые показатели банков, система страхования вкладов, темпы прироста капитала, эффективность банковской деятельности).

С включением данного набора индикаторов в эконометрическую модель прогнозирования целесообразности и последствий финансовой консолидации предоставляется возможность сформировать более четкое представление о возможностях использования инструментов финансового инжиниринга и способности стран Содружества к получению положительных результатов вследствие проведения финансовой консолидации банковскими учреждениями.

Несмотря на ускорение консолидации капитала в банковской системе стран СНГ, проблемными вопросами остаются: определение уровня

консолидации банков с другими финансовыми институтами; поиск оптимальных границ концентрации капитала в банковской системе одной страны по отношению к другим странам СНГ; определение экономической и социальной эффективности слияний и поглощений банков в странах Содружества.

4.2 Концепция кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга

В условиях новой экономической политики и инновационного направления развития стран СНГ банковская система является одной из динамично развивающихся сфер, в которой активно развиваются процессы финансового инжиниринга.

Инжиниринг – это очень широкая по сути и содержанию категория, которая находит свое отражение во многих сферах бизнеса. Однако более распространены процессы финансового инжиниринга в сфере информационных технологий и банковской сфере.

В настоящее время на территории стран СНГ на всех уровнях поддерживается курс инновационного развития, и банковская сфера не является исключением. Переход в инновационную плоскость создает основы для сосредоточения в ней ресурсов, капиталов, технологий. Однако многие вопросы межгосударственной концепции инновационного развития остаются недостаточно разработанными и не находят широкого дискуссионного рассмотрения. Одним из таких является кадровое обеспечение финансового инжиниринга.

Вопросы кадровой составляющей, специальностей и квалификации составляют широкий спектр направлений исследования [367-373]. Результаты, достигнутые в работах отечественных и зарубежных ученых, свидетельствуют о значительной степени проработки и изучения данного

вопроса. Однако на сегодняшний день вопросам кадрового обеспечения финансовой сферы на межгосударственном уровне не уделено должного внимания, поэтому они требуют освещения и детального осмысления.

В формуле инновационного развития стран СНГ основными составляющими являются открытый диалог с государством, укрепление взаимного сотрудничества на рынке банковских услуг, оптимальная процедура доступности банковских услуг, решение проблемы ценообразования и рисков. Необходимо рассмотреть такие важные составляющие, как повышение уровня научно-исследовательского потенциала, участие университетов в инновационном процессе, повышение уровня подготовки кадров в области финансового инжиниринга.

Данные факторы демонстрируют усиление роли научно-исследовательского сектора как стратегического ресурса и возрастания влияния на скорость и качество инновационных процессов в банковской индустрии. Рост уровня инноваций в банковской сфере должен определяться включением показателей научно-исследовательских работ и пр.

Согласно данным исследований Национального научного фонда США, рейтинг стран СНГ по уровню научно-исследовательской активности отражает количество научно-исследовательских статей, опубликованных в рецензируемых научных изданиях, включенных в систему индекса научного цитирования (табл. 4.2).

Таблица 4.2 – Рейтинг стран СНГ по уровню научно-исследовательской активности в 2013 г. ¹

Место	Страна	Количество статей
1	2	3
15	Россия	14 150,9
42	Украина	1 726,9
60	Беларусь	341,6
75	Армения	184,6
80	Азербайджан	148,7
82	Узбекистан	140,9

91	Казахстан	87,4
94	Молдова	76,2
128	Таджикистан	18,4
131	Кыргызстан	17,2
179	Туркменистан	0,5

¹ Составлено по данным источника [272].

Результаты по странам Содружества довольно неоднозначны: самый высокий показатель имеет Россия – количество статей за год достигает около 14 150,9 и 15 место в рейтинге стран, Украина – 1 726,9 статей и 42 место, Беларусь – 341,6 статей и 62 место. Самые низкие показатели имеют Таджикистан (18,4), Кыргызстан (17,2), Туркменистан (179 место с показателем 0,5).

Не менее интересными являются результаты индекса уровня образования в странах СНГ (табл. 4.3). Данный показатель рассчитывается по Программе развития ООН и состоит из индексов грамотности взрослого населения и совокупной доли учащихся, получающих образование. Результаты поддерживают определенным образом сформировавшиеся тенденции по странам СНГ. Беларусь в данном рейтинге имеет наибольший индекс – 0,820, Украина и Россия – по 0,796 и 0,780 соответственно. Сохранили свои низкие позиции Узбекистан (0,651) и Таджикистан (0,639). В свою очередь, Туркменистан поднялся на несколько позиций и занял 77 место с показателем 0,679.

Таблица 4.3 – Индекс уровня образования в странах СНГ в 2013 г. ¹

Место	Страна	Индекс
1	2	3
21	Беларусь	0,820
30	Украина	0,796
36	Россия	0,780
44	Казахстан	0,762
63	Армения	0,701
65	Азербайджан	0,700

77	Туркменистан	0,679
88	Кыргызстан	0,656
91	Молдова	0,653
93	Узбекистан	0,651
97	Таджикистан	0,639

¹ Составлено по данным источника [272].

Результаты анализа уровня расходов на НИОКР доказывают, что Россия с показателем 1,16, занявшая 32 место в мировом рейтинге, и Украина – 0,86 и 36 соответственно подтверждают позиции с четко выраженной инновационной направленностью и достаточным уровнем поддержки науки в инновационных процессах (табл. 4.4). Молдова, несмотря на невысокие совокупные показатели, заняла 52 место с индексом 0,53. Таджикистан имеет самый низкий рейтинг – 0,09, а Туркменистан и Узбекистан в данный рейтинг не вошли.

**Таблица 4.4 – Индекс уровня расходов на НИОКР в странах СНГ
в 2012 г. ¹**

Место	Страна	Индекс
1	2	3
32	Россия	1,16
36	Украина	0,86
43	Беларусь	0,64
52	Молдова	0,53
64	Армения	0,27
66	Азербайджан	0,25
69	Казахстан	0,23
74	Кыргызстан	0,16
81	Таджикистан	0,09
-	Туркменистан	-

¹ Составлено по данным источника [272].

Также большое внимание уделяется расходам на образование. Данный показатель включает совокупный объем государственных и частных расходов (табл. 4.5). В этом рейтинге Молдова и Кыргызстан из всех стран

Содружества имеют наибольшие показатели – 9,1 и 6,2 соответственно. Низкие показатели у Украины, Беларуси и России – от 4,1 до 5,3. Туркменистан и Узбекистан в рейтинг не вошли.

Таблица 4.5 – **Индекс уровня расходов на образование в странах СНГ в 2014 г.**¹

Место	Страна	Индекс
1	2	3
5	Молдова	9,1
25	Кыргызстан	6,2
57	Украина	5,3
83	Беларусь	4,5
98	Россия	4,1
100	Таджикистан	4,0
120	Азербайджан	3,2
121	Армения	3,2
-	Туркменистан	-

¹ Составлено по данным источника [272].

Таким образом, страны СНГ в формировании условий развития интеллектуального и научного потенциала имеют определенные результаты, однако данная работа должна носить системный и интенсивный характер.

Что касается кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, то следует выделить несколько составляющих подготовки: управленческий персонал банковской системы, отвечающий за внедрение финансового инжиниринга; кадры для НИОКР в сфере банковского инжиниринга; персонал, который внедряет и адаптирует банковские инновации.

На этапе подготовки управленческого персонала проведена работа, которая находит свое отражение и в стандартах качества управления персоналом, инструкциях, положениях, требованиях центрального банка, предъявляемых к высшему руководству банковскими учреждениями, а также во всех банковских системах стран Содружества. Внедрение банковских инноваций и развитие финансового инжиниринга также предполагают

повышение требований к системе качества банковских продуктов, услуг и технологий.

Инновационное развитие банковской системы безусловно должно быть экономически целесообразным и прибыльным. Банковские структуры позиционируют себя, прежде всего, как бизнес-единицы на рынке банковских услуг, однако не стоит забывать, что банк выполняет важные социальные функции, такие как обеспечение сохранности вложений, выполнение обязательств, защита интересов кредиторов и вкладчиков, социальное развитие общества в целом и персонала банка в частности.

Наиболее распространенными подходами к формированию концепции кадрового обеспечения управления персоналом являются подбор, тестирование, учет, оценка, расстановка, адаптация, обучение персонала. Однако данные задачи требуют определенного переосмысления и некоторой переориентации в русле соответствия требованиям инновационного направления развития рынка банковских услуг СНГ.

Общие задачи кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга целесообразно дополнить следующими [374; 375]:

- диагностика инновационных проблем банка;
- решение проблем финансового инжиниринга методами построения эффективных бизнес-моделей на основе современных ИТ-технологий;
- моделирование согласования ИТ, стратегии финансового инжиниринга, управления изменениями бизнес-процессов, информационных систем в процессе организационных преобразований банковских учреждений;
- организация и управление проектами в области банковского инжиниринга, проведение профессиональных консультаций в сфере внедрения облачных высоких технологий;
- обучение и консалтинг по финансовому инжинирингу банковских процессов в прикладных областях деятельности банка;

- соответствие подбора кадров для реализации финансового инжиниринга с целью исключения дублирования функций и применения принципа персональной спецификации.

С целью решения проблемы кадрового обеспечения финансового инжиниринга разработана Концепция кадрового обеспечения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг стран Содружества (рис. 4.2), направленная на:

- разработку системы прогнозирования потенциальных кадровых потребностей банковской системы и отдельно финансового инжиниринга;
- определение приоритетных направлений развития кадрового потенциала банковской сферы стран СНГ на долго-, средне- и краткосрочную перспективы и путей их реализации;
- обеспечение согласования действий центральных банков каждого государства, входящего в состав Содружества, с Межгосударственным банком СНГ и другими органами государственной власти и банковской системой по перспективным направлениям кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг на основе межгосударственного взаимодействия и партнерства;
- развитие унифицированных подходов к построению системы стандартизации, управления качеством и системы подготовки кадров для банковских структур.

Концепция включает такие микроблоки:

- оценка состояния (текущего, прогнозного) и основных проблем, которые могут иметь системные последствия в части кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг;
- разработка основных рабочих направлений в рамках поставленных макрозадач кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга;
- организационное, финансовое, технологическое, техническое, кадровое обеспечение и последовательность реализации данной концепции.

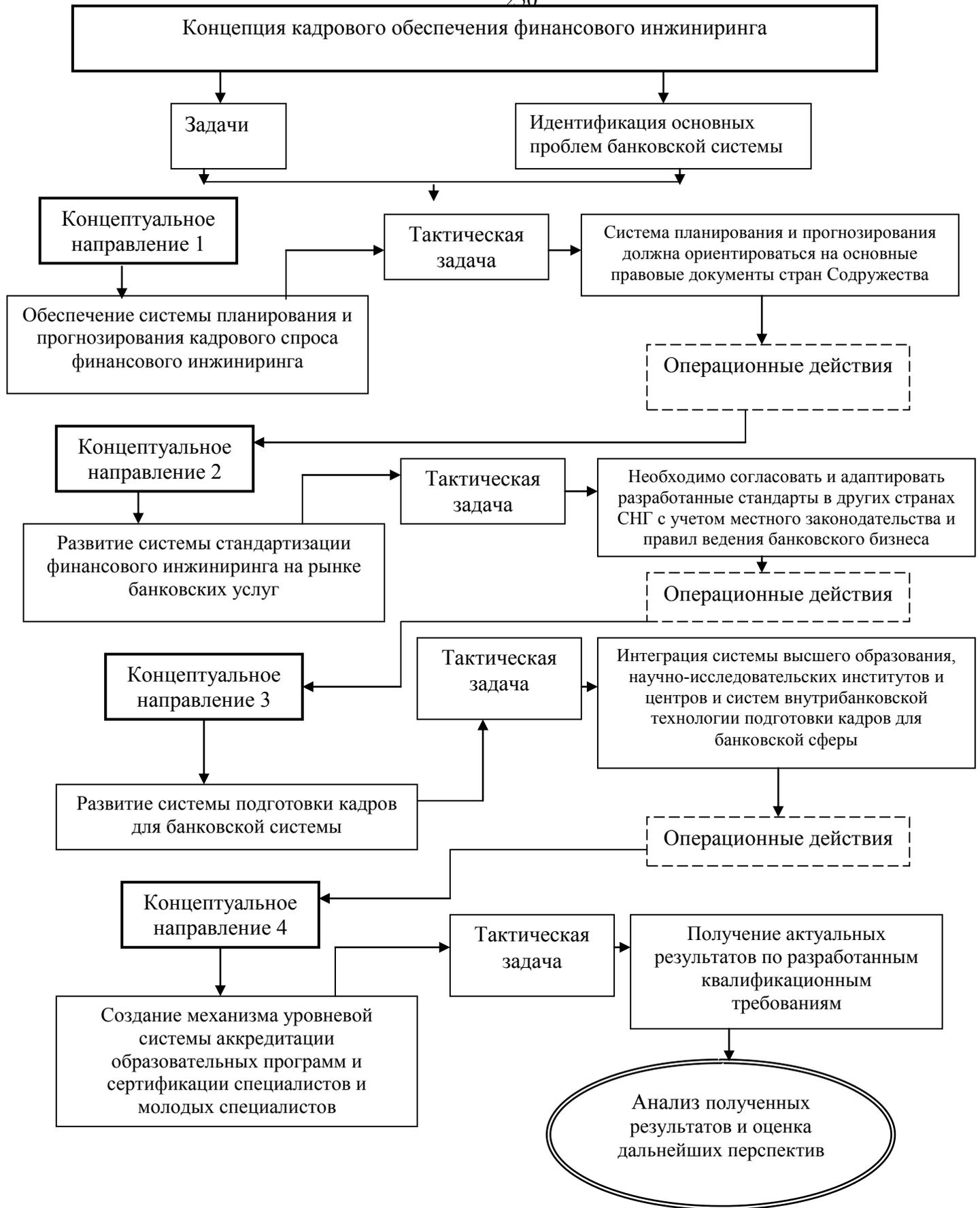


Рисунок 4.2 – Концепция кадрового обеспечения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг стран Содружества

Стандартная вводная часть концепции освещает развитие банковского сектора, финансового рынка, рынка банковских услуг, банковских инноваций в контексте межстранового сотрудничества и другие вопросы, характеризующие среду, в которой развивается банковский рынок СНГ.

Основной целью концепции развития финансового инжиниринга является обеспечение реализации долгосрочной стратегии развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг стран Содружества на период до 2025 г. квалифицированным кадровым ресурсом, соответствующим инновационным потребностям развития банковской системы.

Задачи:

- формирование системы прогнозирования внедрения инноваций и кадровой потребности для их реализации;
- подготовка системы профессиональных стандартов;
- создание межгосударственного центра аккредитации профессиональных программ, образовательных стандартов и сертификации по стандартам с применением современных методов функционального анализа вместо описания профессиональных стандартов на основе должностной инструкции.

Идентификация основных проблем банковской системы.

Обобщение макроэкономических проблем финансового инжиниринга на рынке банковских услуг:

- разные уровни развития экономик стран СНГ, а соответственно и разные уровни развития банковского сектора и финансовых инноваций;
- ментальное восприятие банковских услуг отдельными слоями населения;
- уровень прозрачности и открытости банковских систем стран Содружества;
- стадии инновационного развития банковских структур, степени продвижения инновационных банковских продуктов, технологий и услуг.

Обобщение текущих проблем, характерных для банковских структур:

- дефицит квалифицированного банковского персонала и работников, обеспечивающих обслуживание инновационных банковских процессов и сопровождение финансового инжиниринга в банке;

- непрозрачные и непроработанные механизмы планирования, прогнозирования, управления, мотивации кадровым персоналом банковской сферы в условиях внедрения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг;

- территориальный дисбаланс обучения, профессиональной подготовки, переподготовки, повышения квалификации банковских специалистов, а также уровня компетентности выпускников высших учебных заведений с потребностями рынка инновационных банковских услуг;

- слабая взаимосвязь высших учебных заведений, научно-исследовательского сектора и банковских структур в вопросах профессиональной ориентации молодых специалистов в области финансового инжиниринга [376];

- сложная процедура привлечения иностранных специалистов из ближайших государств-участников СНГ по причине низкого уровня или отсутствия в некоторых странах Содружества подготовки по направлениям рынка банковских услуг, финансового инжиниринга, банковских инноваций и т.п.;

- недостаточное кадровое обеспечение проведения исследовательских работ в области финансового инжиниринга, направленных не столько на создание новых технологий, продуктов и услуг, сколько на адаптацию догоняющих инноваций;

- неравномерная концентрация ресурсов в территориальных единицах банковских структур и недостаточно разработанные механизмы регулирования рынка с позиции геолокации.

Обобщение текущих проблем в системе профессионального образования и подготовки специалистов:

- недостаточное соответствие образовательных программ современным требованиям банковского рынка и финансового инжиниринга, низкая результативность методов обучения с точки зрения качества подготовки выпускников банковской сферы;

- слабое взаимодействие образовательных учреждений и банковских структур в плоскости интеграции образовательных программ и стандартов к квалификационным требованиям банка [377];

- узкий перечень специальностей и неудовлетворение профессионально-квалификационной структуры отрасли;

- необходимость повышения квалификации профессорско-преподавательского состава образовательных учреждений в русле практикоориентированных методов обучения;

- необходимость модернизации образовательных программ и развитие межвузовских и международных связей в области консолидации кадровых, интеллектуальных и научных ресурсов.

Основные концептуальные направления и тактические задачи кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг стран СНГ:

Концептуальное направление 1. Обеспечение системы планирования и прогнозирования кадрового спроса финансового инжиниринга.

Тактические задачи. Система планирования и прогнозирования должна ориентироваться на основные правовые документы стран Содружества, такие как:

- Стратегия экономического развития СНГ на период до 2020 г.;
- Межгосударственная программа инновационного сотрудничества государств-участников СНГ на период до 2020 г.;

- модельный закон «Об инновационно-инвестиционной инфраструктуре»;

- нормативно-законодательные акты финансово-банковского совета СНГ.

Данная система должна формировать перспективные планы и строить прогнозные модели относительно появления новых квалификаций и необходимости удовлетворения спроса на них. Она должна реагировать на факторы внутренней и внешней среды, поскольку результаты системы необходимо оперативно использовать при обновлении образовательных программ и квалификационных стандартов.

Выполнение поставленной задачи предполагает разработку следующих операционных действий:

1.1 Интеграционные процессы банковской сферы, образовательных учреждений, логистических фирм и маркетинговых компаний в образовательные программы и стандарты. Организация работы по кадровому, технологическому, ресурсному прогнозированию с учетом стратегических планов банковской системы. Создание условий для актуализации и автоматического обновления образовательных стандартов и квалификационных спецификаций.

1.2 Создание матрицы обновления квалификационной структуры и построения прогнозов в кратко-, средне- и долгосрочной перспективах как основы формирования стратегических направлений и разработки комплексных программ непрерывного процесса кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Разработанная матрица способна выявлять наиболее вероятные изменения квалификаций.

1.3 Формирование механизма по обеспечению крупнейших и системообразующих банков СНГ как определяющих единиц банковской системы качественными высокопрофессиональными кадрами, а также разработка направлений переобучения и дальнейшей занятости высвобождающегося банковского персонала вследствие технологической модернизации банковских структур: развития дистанционного банковского обслуживания, открытия виртуальных банков, развития интернет-банкинга и пр. в странах Содружества.

Концептуальное направление 2. Развитие системы стандартизации финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Тактические задачи. Начиная с 2006 г. Российская Федерация начала работу над созданием профессиональных стандартов в области банковского бизнеса. На сегодняшний день Ассоциацией российских банков разработано и внедрено более двадцати стандартов, которые гармонизируют деятельность российских банков согласно как действующему законодательству, так и мировым стандартам. Кроме этого, данные процедуры также предполагают изменение и ужесточение требований к профессиональной квалификации банковских работников, прописанных в определенной степени в стандартах качества менеджмента банка.

Исходя из актуальности и своевременности данных разработок, необходимо согласовать и адаптировать указанные стандарты в других странах СНГ с учетом местного законодательства и правил ведения банковского бизнеса. Для формирования завершенной системы стандартизации межгосударственного банковского пространства СНГ необходимо реализовать данную тактическую задачу, выполняя следующие операционные действия:

2.1 Обобщение приоритетов финансового инжиниринга на рынке банковских услуг и на их основе разработка межгосударственных профессиональных стандартов в соответствии с квалификационной структурой отрасли.

2.2 Внедрение распределительного механизма адаптации профессиональных стандартов «варианты прогнозирования в банковской системе – обновление профессиональных стандартов – результаты применения профессиональных стандартов в банковской системе».

2.3 Создание механизма признания системы качества профессиональных стандартов через процедуру ратификации в финансово-банковском совете СНГ. Подготовка резолюции в странах Содружества о

внесении утвержденных профессиональных стандартов в практику адаптации в центральные банки государств-участников СНГ.

Концептуальное направление 3. Развитие системы подготовки кадров для банковской системы.

Тактическая задача. Интеграция системы высшего образования, научно-исследовательских институтов и центров и систем внутрибанковской технологии подготовки кадров для банковской сферы. Реализация данной задачи включает следующие операционные действия:

3.1 Адаптация профессиональных требований квалификационных стандартов к образовательным программам высших учебных заведений и стратегическим задачам научно-исследовательских центров. Организация методических комиссий по уточнению и корректировке образовательных программ по высшему профессиональному образованию путем совместных методических заседаний один раз в год.

3.2 Повышение уровня региональной подготовки профессиональных кадров путем разработки механизма мониторинга подготовки образовательных учреждений, создание инновационных центров поддержки актуальных компетенций по актуальным направлениям подготовки.

3.3 Интеграция государственных образовательных программ в мировое образовательное пространство, включая современные методические инструменты и инновационные методики обучения. Данная работа должна быть построена на основе образовательного учреждения с обязательным участием специалистов банковской структуры, отвечающих за работу с персоналом. Также один раз в год необходимо осуществлять мониторинг и синхронизацию учебного, научного, методического, технологического и технического обеспечения образовательного процесса с учетом изменений и требований к квалификации кадров в профессиональных стандартах.

3.4 Обновление и расширение производственной, учебной практики, стажировок студентов и профессорско-преподавательского состава как в банковских учреждениях одной страны, так и в рамках СНГ. Разработка

механизма профессионального обмена студентов, преподавателей и банковских работников в рамках стран Содружества.

3.5 Расширение системы мотивационной поддержки научных кадров и сотрудников банковской сферы путем поддержки на государственном уровне с помощью стипендий, премий, грантов, а также создание реальных направлений обучения и стажировки в российских и зарубежных ведущих высших учебных заведениях по банковскому профилю. Создание уровневой градации стипендиальных, образовательных и грантовых программ (зарубежные, межгосударственные, государственные, региональные).

3.6 Повышение уровня подготовки и развитие технического, технологического и научного потенциала специалистов в области финансового инжиниринга, реализующих инновационные проекты, с учетом необходимости создания центров финансового инжиниринга.

3.7 Развитие системной подготовки специалистов в укрупненном варианте для финансовой сферы, в области облачных технологий и финансовых сервисов, таких как FinTech, являющихся потенциальными конкурентами традиционных поставщиков финансовых услуг – банков.

3.8 Разработка механизмов введения в ученые советы образовательных учреждений специалистов в области банковского дела, создание совета независимой общественной аккредитации образовательных программ и деятельности образовательных учреждений. Создание на базе крупных профильных высших учебных заведений бизнес-инкубаторов в области изучения и адаптации технологий финансового инжиниринга в демо-версиях в образовательном процессе и в стартап-версиях в работе учебных банков.

Примечание к концептуальному направлению 3. Поиск дополнительных возможностей повышения кадрового потенциала финансового инжиниринга на рынке банковских услуг:

- поиск дополнительных механизмов взаимодействия образовательных учреждений, научно-исследовательских центров, банковских структур, инжиниринговых фирм;

- создание единого доступного информационного пространства для кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга;
- отработка профессиональных образовательных стандартов в течение трех лет и перевод их на уровень государственных образовательных стандартов;
- обоснование механизмов мотивации образовательных учреждений, банковских структур, рекрутинговых агентств и других участников инфраструктурного процесса по подготовке квалифицированного банковского персонала.

Концептуальное направление 4. Создание механизма уровневой системы аккредитации образовательных программ и сертификации специалистов и молодых специалистов.

Тактическая задача. Получение актуальных результатов по разработанным квалификационным требованиям. Распространение профессиональных стандартов и положений по кадровому обеспечению финансового инжиниринга необходимо реализовать по следующим операционным действиям:

4.1 Аккредитация и сертификация на образовательном уровне выпускников по банковским направлениям подготовки с привлечением профессорско-преподавательского состава и банковских работников.

4.2 Аккредитация и сертификация кадрового состава на уровне отдельного банка совместно с агентствами по сертификации банковских специалистов (например, агентство ВЭП).

4.3 Аккредитация и сертификация кадрового состава по международным нормам сертификации банковских сотрудников.

Важным условием успешной реализации уровневой сертификации и аккредитации является признание данной процедуры на всех уровнях подготовки кадров для банковской системы.

Таким образом, внедрение основных положений разработанной концепции на всех стадиях подготовки кадров для финансового инжиниринга

позволит достичь синергетического эффекта. Реализация данной концепции повлияет на уровень подготовки и кадрового обеспечения финансового инжиниринга, состояние и динамику рынка труда, увеличение НИОКР в банковской сфере.

Возможности реализации данной концепции позволят осуществлять оценку и подбор квалифицированных кадров, выявлять потенциальные возможности персонала как на уровне отдельного банковского учреждения, государства, так и на межгосударственном уровне.

Разработка и реализация предложенной концепции не исчерпывают работу в вопросах кадрового обеспечения финансового инжиниринга. Перспективными направлениями дальнейшего исследования являются следующие: развитие социальной составляющей банковского персонала, создание единых межгосударственных образовательных комплексов, развитие банковской инфраструктуры территорий стран СНГ со слабой концентрацией банковских учреждений и низкой доступностью банковских услуг.

4.3 Стратегия развития кадрового обеспечения финансового инжиниринга в банковской системе и подготовки профессионалов в области банковских инноваций

Проблемы развития кадрового обеспечения финансового инжиниринга в банковской системе являются актуальными и важными и требуют решения на всех уровнях. Основные проблемы лежат в плоскости подготовки специалистов как в области финансового инжиниринга, так и в целом банковской системы, соответствия квалификации банковских работников результатам мониторинга кадрового обеспечения рынка труда в области банковского дела и обслуживающей его инфраструктуры; введение

министерством образования и науки совместно с центральным банком государства, а также на областных уровнях программ кадрового развития банковской системы.

Потребность в высококвалифицированных специалистах банковские учреждения испытывают всегда, так как изменения, происходящие в банковской отрасли, происходят постоянно, а в некоторых областях они кардинальные. К таким областям относятся банковские инновации. Центральные банки предъявляют серьезные требования к профессиональной подготовке банковских специалистов. При этом основным требованием является наличие высшего образования по специальностям «Экономика» и «Финансы и кредит». Это обусловлено уровнем развития банковского дела в государстве, повышенным уровнем риска в указанной сфере, высоким качеством предоставления банковских услуг и высокой ответственностью банковских работников. Необходимость решения кадровой проблемы для банковской сферы подтверждается и высокими требованиями менеджеров, в приоритете у которых специалисты с практическим опытом банковской работы. Решить этот сложный вопрос можно только совместными усилиями образовательных учреждений, государственных органов, банков и учебных центров, бизнес-школ, осуществляя подготовку специалистов в области банковского дела, соответствующую требованиям банков.

Вопросы развития и повышения уровня кадрового обеспечения банковской сферы имеют определенные направления на всех уровнях:

- банковские учреждения – разработка квалификационных требований к специалистам;
- образовательные учреждения – разработка и обновление учебных планов и рабочих программ, отвечающих современным требованиям к подготовке специалистов;
- министерство образования и науки – утверждение областных программ обеспечения кадрового развития рынка банковских услуг;

- центральный банк государства – вопросы сертификации и аттестации банковских работников;
- межгосударственный банк – унифицированные профессиональные требования к банковскому персоналу;
- финансово-банковский совет СНГ – разработка стандартов и рекомендаций повышения квалификации и конкурентоспособности банковского персонала;
- учебные центры, бизнес-школы – внедрение передовых методик и технологий обучения новым банковским услугам, продуктам, разработка систем профессионального тестирования и стресс-тестирования.

Потребность в дипломированных специалистах удовлетворяется высшими учебными заведениями. Проанализированы высшие учебные заведения стран СНГ по направлению «Экономика», которое предполагает подготовку специалистов для банковской сферы по возможным профилям «Финансы и кредит», «Банковское дело», «Банковский менеджмент» и т.п. По результатам анализа оценены перспективы подготовки специалистов для банковской сферы. Данное направление предполагает подготовку специалистов на базе 9 и 11 классов, сроки обучения – от 4 до 5 лет в зависимости от формы обучения (очной, заочной, смешанной, вечерней). Основные квалификационные навыки, которые получают потенциальные студенты, заключаются в следующем:

- проведение операций в рамках бюджетного процесса, составление проектов бюджетов;
- ведение бухгалтерского и налогового учета и составление отчетности;
- анализ и мониторинг источников финансовых ресурсов;
- составление бизнес-планов и других форм проектов;
- оценка и способы измерения рисков;
- основы инвестиционной деятельности;
- оценка финансового состояния организации;

- оценка кредитоспособности заемщиков;
- изучение механизмов внедрения банковских услуг и продуктов;
- оценка тенденций изменения финансовых и банковских рынков;
- использование современного программного обеспечения;
- осуществление научной и преподавательской деятельности по направлению подготовки и пр.

Данные анализа состояния подготовки специалистов в области банковского дела систематизированы в приложении В.

Анализ в разрезе областей можно провести только по таким странам, как Россия, Украина, Казахстан. Они имеют более высокий уровень подготовки специалистов в сфере банковского дела и удовлетворяют потребности регионов в банковских специалистах. Что касается остальных стран СНГ, то наличие направления «Экономика» представлено не во всех областях, а в таких странах, как Туркменистан, Таджикистан, Узбекистан, ситуацию в сфере образования можно охарактеризовать как непростую.

Соизмерив степень обеспеченности областей банковскими учреждениями и состояние в сфере образования по подготовке специалистов по направлению «Экономика», следует отметить, что проблему повышения уровня подготовки специалистов для банковской сферы необходимо решать комплексно. Данный вопрос должен найти поддержку и осмысление на всех уровнях: учебных заведений, банковских институтов, государственных органов, бизнес-структур, общественных организаций.

Решение должно базироваться на комплексном подходе, включающем: удовлетворение растущих потребностей банковских институтов; наличие актуальных возможностей подготовки и переподготовки специалистов всех уровней; активизацию подготовки специалистов по профилю «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг», «Инноватика» и пр.; создание центров сертификации и аттестации банковского персонала с обязательной процедурой; создание совместных обучающих программ, курсов, модулей в рамках бизнес-инкубаторов подготовки по отдельным направлениям

выполнения банковских операций или предоставления банковских услуг; внедрение обязательной практической подготовки и стажировки профессорско-преподавательского состава в банковских учреждениях с целью повышения уровня квалификации и поддержания практических навыков в актуальном состоянии.

В настоящее время обеспечение банковской отрасли персоналом осуществляется по следующим направлениям:

- подготовка специалистов в профильных вузах;
- варианты переобучения путем приобретения второго высшего образования;
- использование ресурсов центра занятости (ярмарки вакансий и т.п.);
- взаимодействие с кадровыми агентствами в вопросах поиска персонала;
- самостоятельный отбор персонала в соответствии с критериями и требованиями банка.

В данный момент отсутствуют государственные программы кадрового обеспечения рынка банковских услуг. Создание подобного рода программ позволит улучшить состояние рынка банковских услуг как с количественной, так и с качественной позиции.

На сегодняшний день пересмотрены рабочие учебные программы, сформированы новые рабочие планы, созданы новые и переработаны имеющиеся дистанционные курсы по основным дисциплинам банковской направленности, утвержденные на уровне профильных университетов и Министерством образования и науки.

Необходимость комплексного подхода к решению кадрового вопроса в банковской сфере свидетельствует о целесообразности внедрения государственной программы подготовки специалистов для банковской сферы. Данная программа поэтапно формируется на региональных уровнях, начиная от повышения подготовки специалистов по образовательно-квалификационным уровням «бакалавр», «специалист», «магистр», которые

позволяют получить начальную квалификацию. Ключевую позицию в рамках реализации предложенной программы занимают высшие учебные заведения, а также бизнес-инкубаторы, клубы банкиров, учебные центры, формирующиеся вокруг вузов. Применяя новые образовательные и инновационные обучающие технологии, они позволяют получить на начальном этапе качественное высшее образование с практическими навыками банковской работы.

Основными стратегическими приоритетами программы являются:

- определение приоритетных направлений государственной кадровой политики в банковской сфере и потребностей в квалифицированных банковских работниках с учетом перспектив развития банковской системы и внедрения банковских инноваций;

- аттестация банковского персонала в цепочке «банковский работник – менеджер – топ-менеджер»;

- выявление «узких мест» в области обеспеченности квалифицированными кадрами для осуществления текущей деятельности, развития банковских учреждений и внедрения инноваций, а также имеющихся резервов;

- разработка системы неотложных мер по ликвидации «узких мест» и использованию имеющихся резервов в области обеспеченности квалифицированными кадрами;

- разработка государственных стандартов образования для подготовки специалистов для банковской сферы с учетом инновационной составляющей, перспектив развития банковской системы и государственной кадровой политики;

- оценка необходимости и целесообразности формирования государственного заказа для подготовки специалистов в банковской сфере с учетом возможного государственного (полного или частичного) финансирования;

**Таблица 4.6 – Механизм реализации государственной программы подготовки кадрового персонала для
банковской сферы**

Этап	Цель этапа	Информационное обеспечение реализации этапа	Система мониторинга этапа	Периодичность
1	2	3	4	5
Формирование экспертной группы (экспертного совета) и определение порядка ее деятельности	Создание рабочей группы по подготовке основных положений программы	Концепция кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга, положение о создании экспертного совета	Контроль со стороны МОН выполнения в срок мероприятий по следующим направлениям: а) формирование экспертной группы; б) разработка методики проведения экспертной оценки; в) разработка плана работы экспертной группы	Согласно плану
Разработка экспертной группой рекомендаций по кадровому обеспечению банковской сферы	Разработка рекомендаций по улучшению кадрового обеспечения банковской сферы с учетом инновационной составляющей	Концепция кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга, отчет о результатах аттестации, экспертное заключение о кадровом обеспечении банковской сферы, законодательство об образовании, банковское законодательство, государственные стандарты образования, государственные планы и программы развития	Контроль со стороны руководителя экспертной группы над своевременностью подготовки и предоставления рекомендаций по установленному перечню вопросов	Согласно плану-графику
Создание рабочей группы и разработка проекта государственной программы кадрового обеспечения банковской сферы	Разработка рабочей группой проекта государственной программы кадрового обеспечения банковской сферы с учетом требований рынка и инновационной составляющей образования	Концепция кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга, отчет о результатах аттестации, экспертное заключение о кадровом обеспечении банковской сферы, рекомендации экспертной группы по улучшению кадрового обеспечения банковской сферы	Контроль со стороны руководителя рабочей группы над своевременностью разработки, качеством выполнения разделов государственной программы кадрового обеспечения банковской сферы	Согласно плану-графику

Продолжение таблицы 4.6

1	2	3	4	5
Обсуждение и принятие государственной программы кадрового обеспечения банковской сферы	Учет мнений заинтересованных сторон, устранение недостатков и внесение дополнений, законодательное утверждение государственной программы кадрового обеспечения банковской сферы	Проект государственной программы кадрового обеспечения банковской сферы, материалы круглых столов	Контроль со стороны руководителя рабочей группы по разработке Государственной программы	Согласно плану
Корректировка внутренних образовательных стандартов, образовательных программ вузов и требований банковских учреждений по подготовке специалистов в соответствии с государственной программой кадрового обеспечения банковской сферы	Приведение внутренних образовательных стандартов, образовательных программ вузов и требований банковских учреждений в соответствии с положениями государственной программы, государственными стандартами образования с целью учета требований рынка и обеспечения инновационной составляющей при подготовке специалистов для банковской сферы	Утвержденная государственная программа кадрового обеспечения банковской сферы, законодательство в сфере образования, государственные и внутренние стандарты образования, банковское законодательство	Контроль со стороны руководства МОН, вузов центрального банка и банковских учреждений над внесением соответствующих изменений	Согласно плану
Реализация комплекса образовательных программ учебными заведениями совместно с бизнес-инкубаторами и бизнес-центрами в рамках государственной программы кадрового обеспечения банковской сферы	Апробация государственной программы кадрового обеспечения банковской сферы для оценки ее эффективности	Государственная программа кадрового обеспечения банковской сферы, государственные и внутренние стандарты образования вузов	Контроль со стороны: а) внутреннего аудита и руководства вузов, центрального банка и банковских учреждений; б) МОН путем предоставления отчетности и проведения плановых проверок; в) со стороны КРУ в форме плановых ревизий и аудита выполнения бюджетных программ	В соответствии с образовательными программами, учебными и рабочими планами подготовки специалистов по профилю «Банковское дело»

- обеспечение возможности по аккредитации и лицензированию профиля «Финансовый инжиниринг» как актуального для осуществления инноваций в банковской сфере;

- разработка комплексной государственной программы «Кадровое обеспечение банковской сферы».

Структурно-логическая схема реализации государственной программы кадрового обеспечения банковской сферы приведена в табл. 4.6.

Реализация программы требует объединения усилий на всех уровнях подготовки банковского персонала, а также предполагает последовательное выполнение всех этапов, анализ промежуточных результатов, корректировку этапов программы и мониторинг конечного результата.

Технология реализации и ожидаемые результаты государственной программы подготовки кадрового персонала для банковской сферы приведены в табл. 4.7.

Таблица 4.7 – Технология и ожидаемые результаты реализации государственной программы подготовки кадрового персонала для банковской сферы ¹

Технология реализации 1	Результат 2
1. Подбор экспертов из высококвалифицированных банковских работников, преподавателей вузов, представителей структур, применяющих новые образовательные и инновационные обучающие технологии, должностных лиц органов власти и управления, юристов. 2. Формирование вопросов и составление анкет. 3. Обоснование методологического подхода и разработка методики проведения экспертных оценок. 4. Формирование правил определения суммарных оценок на основе оценок отдельных экспертов. 5. Разработка шкалы оценок и правил общения результатов экспертных оценок. 6. Определение мероприятий по информационному, организационному, материальному и финансовому обеспечению работы экспертной группы	1. Формирование экспертной группы из числа высококвалифицированных специалистов в области банковского дела, образования, представителей вузов и структур, активно применяющих новые образовательные и инновационные обучающие технологии. 2. Согласование и утверждение Методических указаний по проведению экспертной оценки. 3. Утверждение Плана проведения экспертизы экспертной группой, который предусматривает: а) этапы и сроки проведения экспертизы; б) организационные мероприятия по изучению рынка кадрового обеспечения банковской сферы; в) обеспечение материальными и трудовыми ресурсами; г) финансовый план

Продолжение таблицы 4.7

1	2
<p>1. Проведение аттестации банковского персонала.</p> <p>2. Проведение экспертами исследований по следующим направлениям:</p> <p>2.1 Современное состояние банковской системы как составной части экономики и внедрения банковских инноваций.</p> <p>2.2 Перспективы и сценарии развития банковской системы.</p> <p>2.3 Потребности рынка, наличие кадрового потенциала и обеспеченность квалифицированным персоналом в банковской сфере.</p> <p>2.4 Анализ состояния сферы образования и действующей практики подготовки специалистов вузами и структурами, в том числе использующими новые образовательные и инновационные обучающие технологии.</p> <p>2.5 Анализ адекватности потребностям рынка, состоянию сферы образования действующего законодательства в сфере образования, государственных стандартов по профилю «Банковское дело»</p>	<p>1. Результаты аттестации в форме отчета, в котором отражается обеспеченность учреждений банков квалифицированными кадрами на момент ее проведения.</p> <p>2. Экспертное заключение относительно кадрового обеспечения банковской сферы (с учетом сценариев развития) по следующим вопросам:</p> <p>2.1 «Узкие места» и резервы в области обеспеченности квалифицированными банковскими кадрами.</p> <p>2.2 Уровень внедрения инноваций в банковской сфере и потребности в кадрах соответствующей квалификации.</p> <p>2.3 Недостатки кадровой политики в банковской сфере.</p> <p>2.4 Недостатки законодательства об образовании и в банковском законодательстве.</p> <p>2.5 Соответствие образовательных стандартов по профилю «Банковское дело» требованиям рынка и учет в них инновационной составляющей.</p> <p>2.6 Необходимость разработки образовательной программы «Финансовый инжиниринг» профиля «Банковское дело»</p>
<p>3. Заполнение и обработка данных анкет, получение экспертами экспертных оценок.</p> <p>4. Анализ и обработка экспертных оценок экспертной группой.</p> <p>5. Анализ сценариев.</p> <p>6. Подготовка и утверждение экспертного заключения</p>	<p>2.7 Современное состояние использования инновационных образовательных технологий при подготовке специалистов для банковской сферы.</p> <p>2.8 Необходимость целесообразности формирования государственного заказа для подготовки специалистов в банковской сфере с учетом государственного (полного или частичного) финансирования.</p> <p>2.9 Отражение в государственных планах и программах развития потребности в подготовке квалифицированных кадров для банковской сферы с учетом инновационной составляющей</p>
<p>Разработка рекомендаций по вопросам, на которые даются ответы в экспертном заключении</p>	<p>Экспертной группой должны быть разработаны и утверждены ее руководителем рекомендации по следующим вопросам:</p> <p>3.1 Система неотложных мер по ликвидации «узких мест» и использованию резервов в области обеспеченности квалифицированными банковскими кадрами.</p> <p>3.2 Внедрение инноваций в банковской сфере и учет инновационной составляющей при подготовке кадров для банковской сферы.</p> <p>3.3 Основные направления кадровой политики в банковской сфере.</p> <p>3.4 Внесение корректировок в законодательство об образовании и банковское законодательство.</p> <p>3.5 Содержание образовательных стандартов с учетом инновационной составляющей по профилю «Банковское дело», образовательной программе «Финансовый инжиниринг» профиля «Банковское дело».</p> <p>3.6 Мероприятия по внедрению инновационных образовательных технологий подготовки специалистов по профилю «Банковское дело» вузами совместно с бизнес-центрами, бизнес-инкубаторами.</p> <p>3.7 Система переподготовки и повышения квалификации банковского персонала.</p> <p>3.8 Внесение корректировок в государственные планы и</p>

	<p>программы развития относительно подготовки специалистов в банковской сфере.</p> <p>3.9 Необходимость внесения корректировок в банковские стандарты и внутренние положения банковских учреждений</p>
<p>1. Формирование рабочей группы по разработке государственной программы из числа представителей МОН и других органов исполнительной власти, вузов, бизнес-центров, инкубаторов.</p> <p>2. Разработка рабочей группой разделов Государственной программы.</p> <p>3. Утверждение государственной программы руководителем рабочей группы</p>	<p>Положение о рабочей группе по подготовке государственной программы. Утвержденная руководителем рабочей группы государственная программа должна содержать следующие разделы:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Законодательное регулирование подготовки специалистов профиля «Банковское дело». 2. Система стандартов образования по профилю «Банковское дело». 3. Образовательные программы подготовки специалистов по профилю «Банковское дело». 4. Учет инновационной составляющей при подготовке специалистов профиля «Банковское дело». 5. Организационные мероприятия по выполнению государственной программы. 6. Ресурсное обеспечение выполнения государственной программы (материальное, трудовое и финансовое). 7. Контроль выполнения государственной программы. 8. Оформление результатов выполнения государственной программы. 9. Меры ответственности
<p>1. Предварительное ознакомление всех заинтересованных сторон и органов исполнительной власти с содержанием государственной программы.</p> <p>2. Проведение круглых столов с представителями центрального банка, вузов, научных учреждений, бизнес-центров, бизнес-инкубаторов и внесение корректировок в государственную программу.</p> <p>3. Учет предложений органов исполнительной власти по проекту государственной программы.</p> <p>4. Предоставление государственной программы в высший законодательный орган для обсуждения, внесения поправок и принятия</p>	<p>1. Внесение изменений в законодательство об образовании и банковское законодательство в части подготовки кадров.</p> <p>2. Утверждение государственной программы кадрового обеспечения банковской сферы исполнительными и законодательными органами власти.</p> <p>3. Утверждение государственных образовательных стандартов и содержания образовательных программ по профилю «Банковское дело» с учетом инновационной составляющей подготовки.</p> <p>4. Принятие норм по обеспечению выполнения государственной программы в государственных планах и бюджетах различных уровней</p>
<p>1. Предоставление директив и методических указаний МОН по внедрению государственной программы в вузах, банковской сфере.</p> <p>2. Внесение корректировок во внутренние стандарты, образовательные программы.</p> <p>3. Разработка учебных и рабочих планов подготовки специалистов по профилю «Банковское дело» с учетом новых требований</p>	<p>Внутренние стандарты образования, образовательные программы с учетом требований государственной программы, утвержденные руководством вузов, центрального банка, банковских учреждений</p>
<p>Выполнение учебных и рабочих планов подготовки специалистов по профилю «Банковское дело» в ходе учебного процесса</p>	<p>Оценка успешности реализации государственной программы во время государственной аттестации, постоянного контроля со стороны внутреннего аудита вузов, проведение плановых проверок относительно реализации государственной программы со стороны МОН, ревизий КРУ</p>

Основные задачи государственной программы подготовки кадров для банковской сферы заключаются в следующем:

- формирование подходов к стандартам качества подготовки персонала для банковской сферы;
- адаптация российского банковского стандарта управления персоналом в банке;
- корректировка имеющихся и создание новых образовательных программ по подготовке специалистов по направлению «Экономика», профилей «Финансы и кредит», «Банковское дело»;
- создание на базе образовательных организаций совместно с бизнес-инкубаторами инновационных центров, которые будут аккумулировать демо-версии или обучающие модули основных программных продуктов, используемых в банках.

Особенности реализации государственной программы подготовки персонала для банковской сферы заключаются в комплексном подходе к разным уровням подготовки специалистов, таким как: организация самотестирования студентов последних курсов по квалификационным требованиям банков, введение процедуры оценки качества менеджмента персонала всех звеньев. При осуществлении данного комплекса мероприятий также рекомендуется использовать передовые образовательные, информационные технологии и программные продукты.

С учетом предложенных мероприятий развитие кадрового обеспечения должно включать следующие уровни:

- региональные программы кадрового обеспечения;
- государственные программы кадровой поддержки;
- межгосударственные программы кадрового сотрудничества.

Достижение комплексного эффекта на всех стадиях реализации предложенных мероприятий отображено на рис. 4.3.

С целью активизации данных мероприятий и принимая во внимание проанализированные данные о состоянии уровня обеспечения населения

банковскими услугами и степени подготовки специалистов высшими учебными заведениями, возможно в каждой из стран СНГ обеспечить гармонизацию процессов подготовки специалистов согласно потребностям рынка банковских услуг и повысить уровень международного сотрудничества как основного фактора увеличения качества подготовки специалистов в области банковского дела [379].



Рисунок 4.3 – Формализация комплексной оценки эффективности реализации стратегии развития кадрового обеспечения финансового инжиниринга

Одной из современных форм обучения на базе имеющейся платформы дистанционного образования является внедрение электронного практикума. Введение данной активной формы обучения повысит качество практических навыков студентов наряду с внедрением механизма самотестирования и укрепит взаимосвязь образовательных и банковских учреждений.

В качестве перспективных направлений дальнейшего развития кадрового обеспечения банковской сферы следует обратить внимание на:

- организацию Ассоциации банков или банковских союзов, которые в тесном сотрудничестве с образовательными учреждениями адаптируют инновационные формы обучения, переобучения и повышения квалификации действующего и потенциального кадрового персонала;

- на уровне центрального банка совместно с Министерством образования и науки организовать открытие инновационного банковского парка, который представляет собой площадку для аккумуляции ресурсов и потенциала для успешной реализации инновационных проектов в области банковского дела, а также освоения новых банковских технологий;

- на уровне межбанковского сотрудничества создание инновационного инкубатора, основной целью которого является возможность участия в осуществлении банковского бизнеса. Данный инкубатор создается на территории высшего учебного заведения, имеющего разветвленную сеть филиалов как в стране, так и за ее пределами;

- создание на уровне Межгосударственного банка Инновационного ресурсного центра, который систематизирует и актуализирует применяемые в разных странах СНГ технологии ведения банковского бизнеса;

- на уровне Межбанковского совета СНГ поиск стратегических партнеров с целью финансирования инновационных проектов, ресурсного центра, инновационного инкубатора, венчурных фондов и стартапов.

Поэтапное выполнение предложенной программы позволит в итоге создать системный подход к процессу подготовки персонала для банковской сферы и повысить качество менеджмента в банках.

4.4 Правовое обеспечение развития финансового инжиниринга в банковской сфере

В условиях укрепления интеграционных связей, активизации инвестиционной, инновационной деятельности, развития банковского бизнеса в странах СНГ остается актуальной проблема правового регулирования деятельности субъектов банковского бизнеса и финансового посредничества. В настоящее время достигнуты значительные успехи в области реформирования нормативно-правовой системы государств Содружества, в том числе и в банковской сфере.

Следует отметить, что все страны СНГ прошли и завершили становление самостоятельной системы государственного устройства, сформировали свою финансово-кредитную и банковскую системы. На сегодняшний день страны Содружества взаимодействуют между собой на равноправных партнерских основах, имеют правовое поле и механизмы взаимодействия.

Вопросам законодательного и правового обеспечения деятельности стран СНГ в разных сферах деятельности уделялось должное внимание в отечественной и зарубежной науке. Однако на сегодняшний день среди большого количества нормативно-правовых актов, регулирующих банковскую деятельность на территории Содружества, нет системного подхода в области банковского законодательства, что также требует дополнительного изучения и рассмотрения [378].

Детальный анализ тенденций и перспектив развития банковской системы стран СНГ в контексте современной макроэкономической ситуации позволит в дальнейшем минимизировать риски, связанные с сохраняющейся неопределенностью развития мировой экономики.

В этих целях представляется целесообразным продолжить рассмотрение наиболее актуальных вопросов совершенствования

законодательной базы и регулятивной среды банковской деятельности, перспектив применения в странах Содружества международных инициатив в области банковского надзора и регулирования, выработать на основе проведенного анализа рекомендации по внедрению в банковскую практику новых подходов и управленческих решений, направленных на дальнейшее совершенствование банковской системы стран СНГ, которая имеет потенциал роста в интересах граждан и национальной экономики [380].

Межгосударственная политика в сфере развития инноваций в банковской сфере направлена на [358]:

- формирование на основе национальных инновационных систем межгосударственного инновационного пространства, способствующего продвижению научно-технических разработок и изобретений;

- создание эффективных платежно-расчетных механизмов и более широкое использование фондового рынка для взаимного перетока капиталов;

- создание правовых основ взаимного допуска банков-резидентов государств-участников СНГ на валютные рынки друг друга в целях проведения конверсионных операций для обслуживания взаимных внешнеэкономических связей;

- разработка и реализация основных принципов политики в области валютного регулирования и валютного контроля в государствах-участниках СНГ для сближения их национального валютного законодательства с учетом международной практики;

- разработка и осуществление мер по либерализации рынка финансовых услуг в целях предоставления хозяйствующим субъектам и финансовым учреждениям свободного доступа на рынки финансовых услуг государств-участников СНГ;

- определение и принятие порядка согласования основных макроэкономических показателей развития экономики государств-участников СНГ, первоначально предусматривающего рекомендательный характер его применения;

- развитие взаимодействия в области информационно-аналитического и консультативного сотрудничества между центральными (национальными) банками;

- повышение роли Межгосударственного банка, в том числе за счет ориентации его деятельности на финансирование программ развития в государствах-участниках СНГ;

- совершенствование надзора за деятельностью банков и других кредитно-финансовых организаций;

- дальнейшее расширение использования национальных валют государств-участников СНГ в практике взаимных трансграничных расчетов;

- создание условий для функционирования надежных и эффективных механизмов денежных переводов граждан государств-участников СНГ с использованием широкой сети корреспондентских отношений между коммерческими банками данных стран, международных систем переводов и других современных информационных технологий.

Среди действующих программ на уровне государств-участников СНГ, направленных на развитие взаимоотношений в банковской сфере, включая развитие инноваций, следует выделить следующие:

1. Стратегия экономического развития Содружества Независимых Государств на период до 2020 г.

2. Межгосударственная программа инновационного сотрудничества государств-участников СНГ на период до 2020 г.

3. Решение о Концепции создания банка патентов и инноваций СНГ.

4. Соглашение от 5 декабря 2012 г. «О сотрудничестве в области организации интегрированного валютного рынка государств-участников Содружества Независимых Государств».

5. Соглашение об информационно-аналитическом и консультативном сотрудничестве между центральными (национальными) банками государств-участников СНГ от 20 мая 2011 г.

6. Постановление Бюро Межпарламентской ассамблеи Евразийского экономического сообщества от 6 апреля 2010 г. №8 «О Концепции основ банковского законодательства ЕврАзЭС».

7. Меморандум о взаимопонимании и сотрудничестве между Секретариатом Интеграционного комитета ЕврАзЭС и Евразийским банком развития.

8. Решение Экономического совета Содружества Независимых Государств от 14 декабря 2007 г. «О деятельности Межгосударственного банка».

9. Соглашение ЕврАзЭС от 12 января 2006 г. «Об учреждении Евразийского банка развития».

10. Соглашение об учреждении Межгосударственного банка от 22 января 1993 г.

11. Модельный закон «Об инновационно-инвестиционной инфраструктуре».

12. Соглашения о сотрудничестве между центральными банками стран-участниц СНГ.

13. Информация о регулятивных режимах в сфере банковского регулирования и надзора в государствах-участниках СНГ.

Государственные органы, регулирующие финансово-банковские взаимоотношения в Содружестве, представлены следующими структурами:

1. Финансово-банковский совет СНГ.
2. Межгосударственный статистический комитет СНГ.
3. Экономический совет СНГ.
4. Экономический суд СНГ.
5. Межгосударственный совет руководителей высших органов финансового контроля государств-участников СНГ.

6. Совет руководителей уполномоченных органов по регулированию рынков ценных бумаг при Интеграционном комитете ЕврАзЭС.

Нормативная база, которая регулирует и определяет особенности функционирования банков на территории стран Содружества, содержит более 2699 документов разного уровня, формируя единое правовое пространство (табл. 4.8).

Таблица 4.8 – Единое правовое пространство регулирования банковской деятельности стран СНГ (2005-2014 гг.)¹

Вид правового документа	Количество	Концентрация нормативных актов по странам СНГ										
		Азербайджан	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Молдова	Россия	Таджикистан	Туркменистан	Узбекистан	Украина
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Закон	158	16	9	9	15	13	18	28	13	6	13	18
Кодекс	5	-	-	3	1	-	-	-	1	-	-	-
Указ	52	10	-	28	2	-	-	3	-	-	8	1
Постановление	1506	4	-	251	415	235	199	36	32	12	158	164
Приказ	195	-	-	-	12	1	-	108	-	1	25	48
Акт	2	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-
Декрет	1	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Инструкция	62	8	-	-	1	2	4	20	24	-	2	-
Информация	26	-	-	-	-	-	-	26	-	-	-	-
Определение	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Письмо	73	3	-	-	24	-	-	24	-	-	-	22
План	2	1	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Положение	102	2	-	-	-	-	1	56	10	-	32	1
Порядок	22	-	-	-	-	-	-	-	5	1	16	-
Правила	52	33	-	-	4	-	1	-	5	-	8	-
Распоряжение	18	-	-	-	-	-	1	1	3	-	1	12
Регламент	8	-	-	-	-	-	7	-	-	-	1	-
Решение	224	18	-	-	-	-	9	-	-	-	-	197
Требования	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-
Указание	188	-	-	-	-	-	-	188	-	-	-	-
Всего	2699	95	9	292	474	251	245	490	93	20	266	463

¹ Составлено по данным источников [381; 382].

Как показывает проведенное исследование, правовое поле регулирования банковской деятельности сформировано, содержит большое

количество правовых документов, регулирующих разные аспекты банковской деятельности. Следует отметить, что основные правовые документы, имеющие наибольший удельный вес, – это законы, постановления центральных банков стран, положения, приказы, решения.

Результаты совместных мероприятий валютно-финансового характера, реализованных государствами-участниками СНГ, отраслевыми советами и Исполнительным комитетом СНГ за истекший период, подтверждают, что дальнейшее устойчивое развитие указанной сферы, укрепление торговых и инвестиционных связей государств-участников СНГ в современных условиях могут быть обеспечены исключительно за счет принятия согласованных мер оперативного и долгосрочного характера, ориентированных на преодоление неблагоприятных внешних условий, в число которых входят замедление темпов роста мировой экономики, ухудшение конъюнктуры мировых рынков энергоносителей, геополитическая нестабильность и другие факторы.

В связи с вышеизложенным важнейшей текущей задачей в валютно-финансовой сфере являются такие мероприятия, которые должны быть ориентированы, в первую очередь, на расширение взаимного доступа на рынки финансовых ресурсов в рамках Содружества, наращивание объемов использования национальных валют во взаимной торговле, повышение устойчивости банковской системы, развитие потенциала малого и среднего предпринимательства государств-участников СНГ [380].

С целью комплексной оценки эффективности правового механизма регулирования деятельности банков стран СНГ следует разделить сферы банковской деятельности. Предлагается построить систему оценки с учетом уровневых особенностей банковской системы стран Содружества. Данная система оценки составлена по следующим критериям:

1. Регулирование банковской системы – общие подходы и механизмы государственной политики – общие вопросы регулирования рынка

Таблица 4.9 – Правовое поле реализации государственной политики в банковской сфере ¹

Сфера деятельности банка	Количество нормативных документов, определяющих функционирование элементов	Страны, ведущие деятельность в данном направлении (+/-)										
		Азербайджан	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Молдова	Россия	Таджикистан	Туркменистан	Узбекистан	Украина
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Регулирование банковской системы												
Общие вопросы регулирования рынка финансовых услуг	731	12/+	4/-	72/+	132/+	45/+	89/+	137/+	34/+	8/-	21/+	177/+
Деятельность центрального банка страны	951	35/+	10/-	90/+	118/+	85/+	84/+	275/+	38/+	7/-	85/+	88/+
Банковский кодекс	1	-	-	1/+	-	-	-	-	-	-	-	-
Банковские стандарты	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Небанковские финансовые институты (кредитные союзы, микрофинансовые организации и т.п.)	569	24/-	5/-	64/+	34/+	54/+	19/+	252/+	37/+	6/-	31/+	28/+
Регулирование деятельности отдельного субъекта (банка, НФКО)												
Общие вопросы регулирования деятельности банков	2717	90/+	23/+	334/+	442/+	235/+	195/+	502/+	133/+	42/+	336/+	306/+
Валютная деятельность	929	35/+	12/-	78/+	106/+	62/+	55/+	152/+	59/+	19	125/+	151/+
Кредитная деятельность	898	38/+	7/-	114/+	99/+	60/+	74/+	158/+	49/+	8/-	135/+	127/+
Депозитная деятельность	257	8/-	3/-	14/-	26/-	32/+	33/+	59/+	18/-	-/-	29	34/+
Инвестиционная деятельность банков	1332	35/-	13/-	108/+	191/+	71/+	80/+	216/+	84/+	32/-	199/+	229/+
Инновационная деятельность банков	5/2 ¹	-	-	1/+	-	-	1/+	-	1/+	-	-	-
Платежная система	1045	38/-	33/-	119/+	111/+	72/+	96/+	173/+	42/-	32/-	148/+	136/+

¹ Составлено по данным источника [382].

финансовых услуг, деятельность центрального банка страны, наличие или отсутствие банковских кодексов и банковских стандартов, регулирование деятельности небанковских финансовых институтов (кредитные союзы, микрофинансовые организации и т.п.).

2. Регулирование деятельности отдельного субъекта (банка, НФКО) – общие вопросы регулирования деятельности банков, валютная, кредитная, депозитная, инвестиционная, инновационная деятельность, основы создания платежной системы государства.

Результаты проведенного исследования обобщены в табл. 4.9.

Таким образом, к особенностям экономических взаимоотношений в банковской сфере следует отнести: наличие большого количества нормативных актов, норм и нормативов, которые формируют взаимоотношения в определенных рамках, но не способствуют формированию конкурентных преимуществ и развитию банковской сферы в целом по странам СНГ; отсутствие в странах Содружества Банковского кодекса (кроме Беларуси); отсутствие законодательно закрепленных стандартов банковской деятельности; слабую законодательную поддержку и регулирование инновационной деятельности банков. В результате проведенного исследования выявлена необходимость дальнейшего совершенствования правовых механизмов регулирования деятельности банковских систем, разработки банковских кодексов как основополагающих документов для банковских учреждений, оценки работы банковских структур в направлении стандартизации банковской деятельности, регулирования вопросов банковских инноваций и направлений их активизации, что в конечном итоге позволит повысить качество деятельности самих банковских структур и выведет на новый качественный уровень взаимоотношения в странах СНГ.

Выводы по разделу 4

1. В результате исследования нормативных документов, страновых особенностей и методических подходов к поиску возможностей внедрения инструментов финансового инжиниринга углублены подходы к оценке организационно-экономических условий функционирования банковских систем на основе финансовой консолидации в каждом регионе страны и осуществлено их обобщение по странам СНГ в целом. Предложено выделить уровни влияния результатов исходя из степени значимости для: отдельной банковской единицы, банковской системы государства, межбанковского пространства СНГ, взаимодействия банковских систем СНГ и европейского банковского сообщества. Выделенная градация результатов является основой для оценки результативности процессов консолидации в банковской сфере.

2. По итогам расчета коэффициента обеспеченности населения банковскими услугами и уровня охвата населения банковскими услугами установлена система ключевых индикаторов для оценки последствий и целесообразности финансовой консолидации на рынке банковских услуг стран СНГ. Данный набор индикаторов характеризует базовые условия в интеграционном процессе, степень и характер связи между индикаторами позволяет аргументировать выбор приоритетных направлений финансовой консолидации на рынке банковских услуг.

3. Концептуальные подходы к кадровому обеспечению развития финансового инжиниринга базируются на следующих составляющих: подготовка управленческого персонала для банковской системы, отвечающего за внедрение финансового инжиниринга; подготовка кадров для НИОКР в сфере банковского инжиниринга и персонала, который внедряет и адаптирует банковские инновации.

4. Общие задачи кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга дополнены следующими: диагностика инновационных проблем банка; решение проблем финансового инжиниринга методами построения

эффективных бизнес-моделей на основе современных ИТ-технологий; моделирование согласования ИТ, стратегии финансового инжиниринга, управления изменениями бизнес-процессов, информационных систем в процессе организационных преобразований банковских учреждений; организация и управление проектами в области банковского инжиниринга, проведение профессиональных консультаций в области внедрения облачных технологий и высоких технологий; обучение и консалтинг по финансовому инжинирингу банковских процессов в прикладных областях деятельности банка; соответствие подбора кадров для реализации финансового инжиниринга с целью исключения дублирования функций и применения принципа персональной спецификации.

5. Разработана концепция кадрового обеспечения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, предусматривающая: разработку системы прогнозирования потенциальных кадровых потребностей банковской системы и отдельно финансового инжиниринга; определение приоритетных направлений развития кадрового потенциала банковской сферы стран СНГ на долго-, средне- и краткосрочную перспективы и путей их реализации; обеспечение согласования действий центральных банков каждого государства, входящего в состав СНГ с Межгосударственным банком СНГ и другими органами государственной власти и банковской системой по перспективным направлениям кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг на основе межгосударственного взаимодействия и партнерства; развитие унифицированных подходов к построению системы стандартизации, управления качеством и системы подготовки кадров для банковских структур.

6. В результате соизмерения степени обеспеченности областей банковскими учреждениями и состояния в сфере образования по подготовке специалистов по направлению «Экономика» обоснована целесообразность внедрения государственной программы подготовки специалистов для

банковской сферы. Ключевую позицию в рамках реализации предложенной программы занимают высшие учебные заведения, а также бизнес-инкубаторы, клубы банкиров, учебные центры, которые формируются вокруг вузов и с применением новых образовательных и инновационных обучающих технологий позволяют получить на начальном этапе качественное высшее образование с навыками актуальной банковской работы. Практическое внедрение предложений должно быть реализовано в виде региональных программ. Разработан механизм реализации государственной программы, включающий информационное обеспечение реализации программы, систему мониторинга, его периодичность, технологию реализации и ожидаемый результат.

7. Обоснованы подходы к оценке эффективности правового механизма регулирования деятельности банков стран СНГ, которые следует разделить согласно сферам банковской деятельности. Предложено построить систему оценки с учетом уровневых особенностей банковской системы стран СНГ. Данная система оценки составлена по следующим критериям:

регулирование банковской системы – общие подходы и механизмы государственной политики – общие вопросы регулирования рынка финансовых услуг, деятельность центрального банка страны, наличие или отсутствие банковских кодексов и банковских стандартов и регулирование деятельности небанковских финансовых институтов (кредитные союзы, микрофинансовые организации и т.п.);

регулирование деятельности отдельного субъекта (банка, НФКО) – общие вопросы регулирования деятельности банков, валютная, кредитная, депозитная, инвестиционная, инновационная деятельность, основы создания платежной системы государства.

8. Выявлены особенности экономических взаимоотношений в банковской сфере: наличие большого количества нормативных актов, норм и нормативов, которые формируют взаимоотношения в определенных рамках, но не способствуют формированию конкурентных преимуществ и развитию

банковской сферы в целом по странам СНГ; отсутствие в странах СНГ Банковского кодекса (кроме Беларуси) и законодательно закрепленных стандартов банковской деятельности; слабая законодательная поддержка и регулирование инновационной деятельности банков.

Основные результаты исследования, изложенные в данном разделе, опубликованы в работах автора [356-357; 365-370].

РАЗДЕЛ 5

МОНИТОРИНГ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО ИНЖИНИРИНГА НА РЫНКЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ

5.1 Логистические подходы к оценке эффективности развития финансового инжиниринга

На современном этапе развития экономики, при стремлении к высокому уровню развития инноваций одним из приоритетных направлений является изменение концептуальных подходов к управлению банковской системой. Банковские инновации, финансовый инжиниринг, передовые информационные технологии и интеллектуальные ресурсы становятся базовыми категориями, тенденциям развития в которых следует банковская система страны.

В сложившихся инновационных условиях необходимо создание комплексной системы оценки эффективности финансового инжиниринга, переориентация деятельности банковских структур на процессный подход и глобальное удовлетворение возрастающих инновационных потребностей клиентов. Использование возможностей и инструментов финансового инжиниринга обеспечивает повышение конкурентоспособности банковских структур как в странах СНГ, так и в международном банковском сообществе.

При оценке комплексного эффекта финансового инжиниринга на рынке банковских услуг одним из подходов, доказавшим свою эффективность, является логистический.

Однако, несмотря на широкое освещение разных аспектов логистики, применение ее инструментов, механизмов и методов в банковских бизнес-процессах [383-389] не находит должного освещения и требует исследований и дискуссий в данной сфере. Также неудачные попытки адаптировать

зарубежные логистические подходы без учета специфики отечественного банковского бизнеса не приносят положительных результатов.

Процесс предоставления банковских услуг сопровождается логистическими цепочками на многих стадиях. Переориентация банковских учреждений на процессный подход изменяет методологию предоставления банковских услуг, выполнения банковских операций и представляет собой взаимосвязанный процесс доведения до конечного клиента более эффективным путем до потенциального клиента банка.

В банковской системе логистические процессы относятся к классу вспомогательных обслуживающих. Данные процессы также должны быть структурированы и регламентированы и вписываться в правовое и процессное банковское пространство.

Существует много классификаций логистических процессов. В обобщенном виде основными видами логистических услуг являются производственные, сбытовые, финансовые и организационные как наиболее крупные группы, сформированные по определенным признакам. Банковская логистика относится к сфере финансовой логистики, обеспечивающей движение денежных потоков. Такой подход является несколько узким, поскольку ранее было обосновано, что в банковской системе логистику уместно использовать на всех стадиях банковских бизнес-процессов.

Внедрение банковских инноваций в качестве новых продуктов, услуг технологий требует перестройки самих бизнес-процессов. От того, насколько эффективно и своевременно будет происходить оптимизация, зависит качество предоставляемых банковских услуг.

В современной науке и практике существует широкий спектр методов управления логистическими ресурсами, основными из которых являются: планирование, управление ресурсами, управление балансом потенциала, персональный маркетинг, управление отношениями с клиентами, эккаунтинг, управление эффективностью бизнеса, система сбалансированных показателей, бенчмаркинг, бизнес-коучинг, реинжиниринг бизнес-процессов,

система блиц-кайдзен, управление качеством, сбалансированное управление активами и пассивами и др.

Использование наиболее эффективных видов управления банковскими системами позволит эффективнее решать как стратегические задачи банка, так и основные задачи денежно-кредитной политики государства.

Однако вышеперечисленные методы управления эффективны в основном для управления бизнес-единицей, а для управления банковской системой в целом необходим комплексный подход.

В структурировании банковской системы стран СНГ одна из основных позиций, на которой следует сосредоточить внимание, – это система менеджмента качества в части эффективности и оптимизации бизнес-процессов. Существенным и спорным вопросом является сопровождение банковских бизнес-процессов.

Для оценки комплексного эффекта развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг предлагается разработать систему мероприятий и организовать их в несколько этапов [390].

Первым этапом является создание двух матриц – матрицы основного процесса и матрицы распределения ответственности. Процессный подход к оценке финансового инжиниринга представлен в едином поле. Его особенность заключается в трансформации каналов ответственности непосредственно внутри процесса деятельности банка и установления уровней подчиненности владельцев бизнес-процессов.

На втором этапе на уровне стран СНГ должны быть сформированы комитеты по качеству, куда будут входить ведущие топ-менеджеры крупнейших и системообразующих банков. Структура комитета должна быть процессно ориентированной. Все управленческие моменты могут содержаться в функциональной инструкции по управлению банковским процессом. Ключевым вопросом в инструкции является оценка эффективности финансового инжиниринга, без которой все остальные действия могут превратиться в неэффективное управление.

Третий этап – создание консалтинго-информационных центров для участников банковских бизнес-процессов стран СНГ. Данная структура является вспомогательной и несет функцию повышения эффективности управления банковскими процессами. Эффективность финансового инжиниринга за период определяется степенью достижения плановых значений критериев эффективности данного процесса, обозначенных в методологических и рабочих пояснительных записках и других инструктивных материалах.

Эффективное управление бизнес-процессами банковской системы и их взаимодействие на уровне межбанковского пространства практически невозможны без соответствующего информационного сопровождения. Для повышения оценки эффективности функционирования финансового инжиниринга на рынке банковских услуг должен быть разработан план реализации информационной поддержки управления банком. Данная поддержка должна отвечать требованиям безопасности банковской деятельности и может представлять систему инжиниринг-сервиса, которая в актуальном состоянии контролирует и выявляет отклонения в процессе деятельности банка по заданным критериям.

Таким образом, определение, периодическая оценка и анализ логистических подходов к оценке комплексного эффекта развития финансового инжиниринга, а также критериев эффективности бизнес-процессов, по сути, являются частью методологии системы сбалансированных показателей и совместно с внедрением системы блицкайдзена позволят оптимизировать подходы к оценке комплексного эффекта развития финансового инжиниринга.

Результаты проведенного исследования не исчерпывают дискуссионные вопросы изучения процессов развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Данная работа может быть продолжена в организации экспертизы и самотестирования банковских

систем стран СНГ относительно готовности к развитию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Исходя из результатов выполненного анализа (раздел 3) прослеживается существенный информационный дисбаланс. Так, информационное пространство стран первой группы и частично второй можно назвать насыщенным и прозрачным, в остальных группах много информации отсутствует. С целью повышения эффективности финансового инжиниринга на рынке банковских услуг и информационной прозрачности разработана система специфических показателей, которая даст возможность на качественно новом уровне проводить оценку инновационной деятельности банка и осуществлять мониторинг эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Данные показатели не отражаются в официальной финансовой отчетности, однако должны быть доступны для оценивания инновационных процессов банковского учреждения и банковской системы в целом.

Основными стратегическими направлениями мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг являются следующие:

- степень инновационного участия банковских учреждений;
- степень виртуализации банковской деятельности;
- качество информационного обеспечения финансового инжиниринга;
- степень финансового обеспечения деятельности банка;
- качество кадрового обеспечения финансового инжиниринга;
- результативность финансового инжиниринга в банковском учреждении.

Система показателей мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг отображена в табл.

5.1. Она включает показатели:

- доля активов инновационного характера в активах банка;
- доля пассивов инновационного характера в пассивах банка;

Таблица 5.1 – Рекомендуемая система показателей мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг ¹

Показатель 1	Формула расчета 2
1. Доля активов инновационного характера в активах банка	$Ai = \frac{Ain}{A}$ <p>где <i>Ai</i> – доля активов инновационного характера; <i>Ain</i> – сумма активов банка инновационного характера (валюта и банковские металлы к получению по купленным опционным контрактам с целью хеджирования; валюта и банковские металлы, купленные по форвардным контрактам; средства на депозитах инновационного характера в других банках; кредиты главным распорядителям бюджетных средств под государственные гарантии на капитальные затраты инновационного характера; кредиты органам государственной власти, органам местного самоуправления на инновационные цели; кредиты и обязательства, предоставленные МБРР, ЕБРР, МФК и др. международными организациями на осуществление инноваций; кредиты субъектам хозяйствования на инновационные цели; кредитные инструменты инновационного характера для физических лиц; вложения в долговые ценные бумаги других эмитентов, которые осуществляют инновационную деятельность, а также долговые ценные бумаги инновационного характера – в портфеле банка к погашению, торговом портфеле и портфеле на продажу; финансовый лизинг на инновационные цели, предоставленный клиентам и другим банкам; факторинговые услуги клиентам, осуществляющим инновационную деятельность; обязательства банка по кредитованию (гарантии, акцепты, авали и пр.) на инновационные цели, которые предоставлены клиентам и реализуются; акции и другие ценные бумаги с нефиксированным доходом других эмитентов, осуществляющих инновационную деятельность в торговом портфеле и портфеле на продажу банка; ценные бумаги инновационного характера к получению по операциям андеррайтинга; товарно-материальные ценности и основные средства банка инновационного характера; хеджированные расходы будущих периодов; транзитный счет по операциям с платежными карточками через банкоматы, банковские терминалы и центры самообслуживания; начисленные доходы по активам инновационного характера (кредитам, депозитам, ценным бумагам и пр.); дисконт/премия к получению по форвардным валютным контрактам; хеджированные процентные доходы будущих периодов в иностранной валюте и пр. активы инновационного характера; <i>A</i> – общая сумма активов банка</p>
2. Доля пассивов инновационного характера в пассивах банка	$Pi = \frac{Pin}{P}$ <p>где <i>Pi</i> – доля пассивов инновационного характера; <i>Pin</i> – сумма пассивов банка инновационного характера (собственные корпоративные права, собственные долговые ценные бумаги, депозитные инструменты, инструменты кредитования и заимствований, основные средства в финансовом лизинге, привлеченные банком и пр.); <i>P</i> – общая сумма пассивов банка</p>

Продолжение таблицы 5.1

1	2
3. Показатель дистанционного обслуживания клиентов в банке	$Pdo = \frac{Vdo}{Pi}$ <p>где Pdo – показатель дистанционного обслуживания в банке; Vdo – объем услуг по дистанционному обслуживанию; Pi – общий объем услуг банка</p>
4. Показатель оптимальной организационной структуры банка	$Kэ = \frac{Pn}{3y}$ <p>где $Kэ$ – показатель оптимальной организационной структуры банка; Tn – темпы прироста прибыли от деятельности банка до налогообложения; $3y$ – темпы прироста административных и прочих операционных расходов банка. Организационная структура банка оптимальна при максимальном значении показателя $Kэ$.</p>
5. Доля инвестиций, направленных на инновации в банке	$Eii = \frac{Ii}{I}$ <p>где Eii – доля инвестиций, направленных на инновации; Ii – сумма инвестиций банка, направленных на инновации; I – общая сумма инвестиций банка</p>
6. Доля доходов банка от деятельности инновационного характера в общей сумме его доходов	$Brub = \frac{Dbui}{Dbi}$ <p>где $Brub$ – доля доходов банка от деятельности инновационного характера; $Dbui$ – сумма доходов от деятельности инновационного характера данного банка; Dbi – общая сумма доходов от банка</p>
7. Показатель производительности труда от внедрения новых технологий	$Pnt = \frac{Di}{Pi}$ <p>где Pnt – показатель производительности труда от внедрения новых технологий; Di – доходы от операций инновационного характера; Pi – среднегодовая численность персонала банка</p>
8. Показатель рентабельности капитала банка от деятельности инновационного характера	$Пki = \frac{Пid}{K}$ <p>где $Пki$ – показатель рентабельности капитала банка от деятельности инновационного характера; $Пid$ – прибыль от деятельности инновационного характера; K – общая сумма капитала (средств собственников) банка. Характеризует эффективность использования капитала (средств собственников) банка в результате инновационной деятельности</p>

1	2
9. Показатель рентабельности активов банка от деятельности инновационного характера	$\dot{i}i = \frac{\dot{i}id}{A}$ <p>где Πi – показатель рентабельности активов банка от деятельности инновационного характера; Πid – прибыль от деятельности инновационного характера; A – общая сумма активов банка. Характеризует эффективность использования капитала (средств собственников) банка в результате инновационной деятельности</p>
10. Доля доходов банка на рынке инновационных банковских услуг	$Brib = \frac{Dbui}{Dbsi}$ <p>где $Brib$ – доля доходов банка на рынке инновационных банковских услуг; $Dbui$ – сумма доходов от инновационных услуг данного банка; $Dbsi$ – общая сумма доходов от инновационных услуг в банковской системе</p>
11. Интегральный показатель конкурентоспособности банка на рынке инновационных услуг	$\Pi u = \sum_{i=1}^k Ki \cdot \Pi i$ <p>где Πu – интегральный показатель конкурентоспособности банка на рынке инновационных банковских услуг; Ki – коэффициенты значимости показателей, определяющие конкурентоспособность банка на рынке инновационных банковских услуг; Πi – показатели, определяющие конкурентоспособность банка на рынке инновационных банковских услуг</p>

Т Составлено автором.

- показатель дистанционного обслуживания в банке;
- показатель оптимальной организационной структуры банка;
- доля инвестиций, направленных на инновации в банке;
- доля доходов банка от деятельности инновационного характера в общей сумме его доходов;
- показатель производительности труда от внедрения новых технологий;
- показатель рентабельности капитала банка от деятельности инновационного характера;
- показатель рентабельности активов банка от деятельности инновационного характера;
- доля доходов банка на рынке инновационных банковских услуг;
- интегральный показатель конкурентоспособности банка на рынке банковских услуг.

Финансовый инжиниринг воплощает механизмы резких скачков инноваций, изменение качества прибыли банка. Детерминированный формализм для роста инноваций масштаба и вероятностного подхода характеризует риск и возможные убытки и используется для описания одновременных воздействий финансового инжиниринга.

С целью установления факторов влияния рекомендуемых показателей на возможность достижения банком с помощью инструментов и подходов финансового инжиниринга желаемого уровня прибыльности используем метод кластеризации. Для этого введем переменные X_n , $n=1\dots n$, которые соответствуют рассчитанным средним индексам по выбранным направлениям мониторинга каждого из регионов стран СНГ. При этом каждый из регионов характеризуется группой базовых индексов, позволяющих оценить роль финансового инжиниринга в банковской деятельности для инновационной активности других отраслей и видов деятельности, социально-экономического развития региона, государства.

Каждая страна, в том числе каждый регион (область) страны, характеризуется значением индексов, которые разделены на четыре группы: организационно-экономические; экономические и потребительские; финансово-бюджетные; стратегические которые обозначенные соответствующими индексами I_i . Определим вес каждого индекса (I_i) в группе. Для этого разделим значение каждого индекса на сумму рассчитанных 12 индексов:

$$\left\{ \begin{array}{l} I_1 = \frac{I_{uip}}{I_{uip} + \dots + I_{omn}} \\ \dots \\ I_i = \frac{I_n}{I_n + \dots + I_m} \end{array} \right. \quad (5.1)$$

Введем переменные F_u , $u=1\dots m$, значение которых будет соответствовать полученному весу I_i как значение соответствующего среднего индекса в регионе, то есть

$$F_u = I_i (Iip \text{ int})_y ; i=1;12; y=1;m \quad (5.2)$$

$$\left\{ \begin{array}{l} P_{m1} = \sum_u^i (I_i)^n \dots (I_i)^{n+1} \\ \dots \\ P_{mn} = \sum_{u+1}^i (I_i)^n \dots (I_i)^{n+1} \end{array} \right. \quad (5.3)$$

Таким образом, каждый регион и каждая страна СНГ могут быть представлены в определенном вероятностном пространстве P_m , которое согласно рассчитанным индексам имеет 12 координат и 4 вектора, соответствующих направлениям мониторинга оценки финансового инжиниринга.

5.2 Значение инновационной культуры банковских учреждений в развитии финансового инжиниринга

Одним из факторов, обуславливающих эффективность управления банковским учреждением в контексте инновационной политики, является инновационная культура, которая в современных условиях рассматривается как катализатор достижения инновационных целей банка, создания механизмов инновационного обновления бизнес-процессов.

Реализация государством курса на инновационное развитие предполагает взаимодействие внешней и внутренней среды, которая может оказывать разновекторное влияние на процессы внедрения инноваций. В связи с этим формирование подходов к определению и реализации инновационной культуры в банковской системе является одним из условий реализации инновационной стратегии государств-участников СНГ.

Вопросам изучения такого явления, как инновационная культура, уделено достаточно много внимания во всех сферах [391-395]. Несмотря на значительные достижения в данной области исследования, недостаточно разработаны вопросы инновационной культуры в банковской сфере, как наиболее динамичной с точки зрения инноваций и использования инструментов финансового инжиниринга, поэтому они требуют рассмотрения и научного осмысления.

Воспроизводство ценностной среды выходит на качественно новый уровень развития и понимания. Между бизнесом и рынком устанавливается диалог, формируя методы корпоративного управления, новые подходы к организационной структуре, понимание и восприятие инноваций и т.п. Учитывая особенности методологического подхода и системных требований к определению особенностей ценностной среды, следует отметить постепенное формирование экономической, организационной, корпоративной и инновационной культуры.

Для всех вышеперечисленных видов характерны следующие свойства:

- сохранение традиций и общепринятых норм взаимодействия;
- способность к интеграции и адаптации;
- повышение уровня открытости;
- степень самоорганизации (хозяйственная, технологическая, индустриальная, институциональная, инновационная).

Развитие инновационного вектора экономики, денежно-кредитной и финансовой систем предопределяет формирование и развитие инновационного типа экономического развития, формируя предпосылки инновационной культуры. Её основными характеристиками являются геолокация и диджитализация, ориентация на инновации, интеграция научного и творческого подходов.

Выбор инновационного пути развития влечет за собой особый класс принятия решений, высокие мотивационные способности, новаторский подход, высокую степень обучаемости и инновативности.

Инновационная культура, в отличие от общей корпоративной, не может быть сформирована независимо от управленческих воздействий. Это результат сознательных действий руководства банка. Но для их осуществления само руководство должно отличаться высоким уровнем личной инновационной культуры, иметь желание и умение сформировать ее в коллективе.

В банковской системе существует потребность внедрения финансового инжиниринга и других видов банковских инноваций. Инновации на сегодняшний день признаются одной из организационных ценностей. Чем выше степень инновативности в банковской системе, тем в большей мере внутрибанковские ценности служат основой для формирования инновационной культуры. Инновационная культура в банковской системе представляет эффективный инструмент управления и является одним из основных мотивов перехода к новому вектору инновационного развития банковской системы и межбанковских взаимоотношений в странах СНГ.

Инновационная культура как разновидность корпоративной культуры более характерна для сфер, которые больше других подвержены влиянию инновационных процессов. К таким можно отнести и банковскую деятельность.

Поскольку инновационную культуру считается составляющей общей культуры, на уровне банковского сектора следует вести речь о корпоративной культуре, то инновационную культуру целесообразно определить как поведенческие модели и философию в сфере осуществления инновационной деятельности. Финансовый инжиниринг является более высокой формой реализации инноваций в банковской сфере, поэтому инновационная культура, прежде всего, направлена на активизацию инновационного потенциала персонала банка, степени готовности к финансовому инжинирингу.

Основными базовыми элементами построения инновационной культуры являются функции, принципы, подходы, инструменты, оценка, прогнозирование.

Инновационная культура состоит из характеристик, которые относятся к типу неосязаемых, а именно:

- способность к обновляемости ресурсов;
- процессный подход;
- инновативный характер климата в коллективе;
- поведенческая конкуренция;
- креативность мышления;
- стремление к успеху.

Данные характеристики имеют неустойчивую интерпретацию, считаются сложными в управлении и оказывают наибольшее влияние на развитие инновационной культуры.

Учитывая условное разделение факторов инновационной культуры на осязаемые и неосязаемые, следует обратить внимание на возможности оценки степени инновационной культуры в рамках общей корпоративной

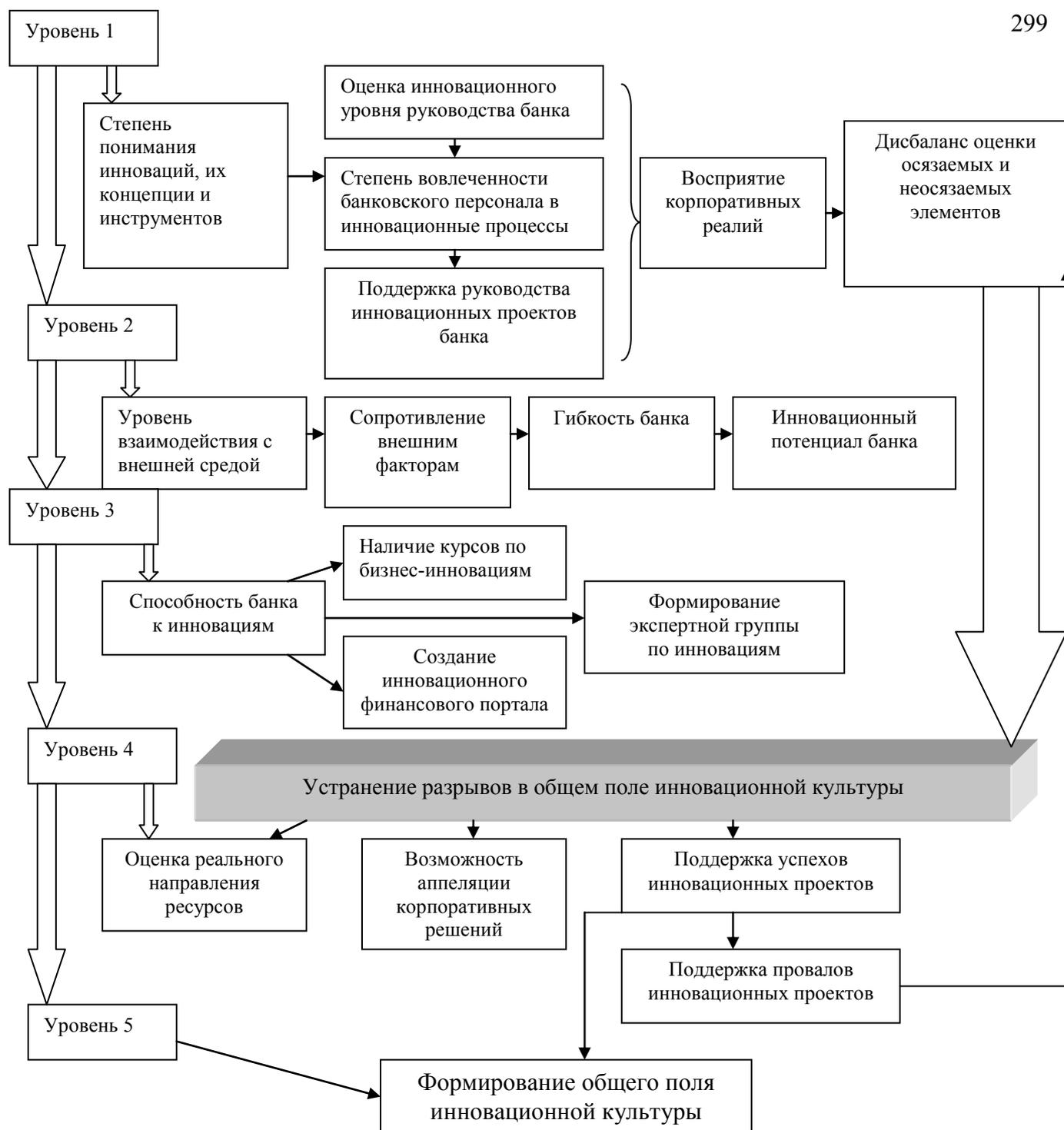
культуры банковского учреждения, снижая тем самым степень неосязаемости и формируя предпосылки для реальной количественной оценки.

Для оценки управленческого труда применяют следующие научные подходы: комплексность, интеграцию, маркетинговый подход, функциональность системы, динамизм, процессный, нормативный, количественный, административный, поведенческий, ситуационный, системный, программно-целевой. Каждый из шести предложенных подходов необходимо облечь в осязаемую количественную или качественную форму, которая в итоге образует показатель или коэффициент для расчета.

Общая сумма данных показателей по элементам даст интегральный показатель уровня инновационной культуры в банковской системе. Анализ по странам СНГ позволит сформировать систему показателей по каждой группе стран, исходя из степени развития национальных банковских систем. Кроме этого важная смысловая нагрузка данного интегрального показателя заключается в том, что измерив инновационные способности в качестве коэффициента, можно выявить факторы, компоненты, способствующие развитию инноваций в банковской системе, и «узкие места» стагнации инновационных возможностей (рис.5.1).

Структурированная система оценки инновационной культуры банковской системы состоит из нескольких этапов [396]:

1. Степень понимания инноваций, их концепции и инструментов. На данном этапе следует оценить инновационный уровень руководства банков, степень вовлеченности банковского персонала в инновационные процессы, уровень поддержки руководства инновационных проектов банка, коэффициент восприятия корпоративных реалий, дисбаланс оценки осязаемых (ресурсы, процессы) и неосязаемых (ценности, климат, культура) элементов.



**Рисунок 5.1 – Подходы к исследованию инновационной культуры
банковского учреждения**

2. Уровень взаимодействия с внешней средой. На данном этапе следует рассчитать коэффициенты сопротивления внешним факторам, гибкости банка, его инновационного потенциала.

3. Уровень способности банка к инновациям. На данном уровне необходимо оценить количество курсов по бизнес-инновациям, в которых принимают участие работники банка. Создание и развитие внутрибанковского информационного портала и бизнес-центра на уровне центрального банка государства, в котором концентрируются и проходят оценку и экспертизу инновационных проектов и идей в области банковских инноваций, финансового инжиниринга. Формирование экспертной группы по инновациям.

4. Устранение разрывов в общем поле инновационной культуры. Данный этап дает возможность оценить реальное направление ресурсов (кадровых, материальных, финансовых) на инновационные проекты, успехи или провалы. На основании сформированной системы оценки инновационной культуры банковской системы можно предложить методику расчета интегрального показателя инновационной культуры банковской системы, который даст возможность применить инструменты корпоративного управления в трех направлениях (рис. 5.2):

изменение иерархии;

изменение инновационной культуры;

изменение рыночной позиции.

а) инновационная автономность – уровень возможностей выражения профессиональной инициативы в банковской системе;

б) инновационная структура – эффективное сочетание правил ведения банковского бизнеса и благоприятных условий для внедрения инноваций;

в) инновационный вектор – направления определения целей и перспектив деятельности в области продвижения инноваций;

г) интеграция – взаимопроникновение, степень которого определяется рамками интересов участников инновационного процесса, а также соответствующими целями банковской системы;

д) управленческое обеспечение – уровень, на котором руководство банковского учреждения поддерживает понимание задач подчиненными;

е) мотивация – зависимость вознаграждения от результатов эффективности реализации инноваций;

ж) инновационная идентификация – отождествление банковских инноваций с целями банковского учреждения и политикой рисков;

и) управление рисками – готовность менеджмента и руководства принять на себя риски банковских инноваций.



Рисунок 5.2 – Связь интеграционных процессов инновационной культуры и уровня развития банковской системы

В рамках выполнения научно-исследовательской работы кафедры банковского дела ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» разработана методика оценки банковского персонала, которая была апробирована и внедрена в деятельность Центрального Республиканского Банка.

Данная методика включает тестовые задания, которые объединены в несколько блоков и состоят из 171 теста и 9 заданий, нацеленных на отображение комплексной оценки личности и профессионально ориентированных качеств.

Блок А содержит 88 заданий, которые предполагают проведение общей характеристики личности (характер, общение, межличностные отношения, склонность и поведение в конфликтных ситуациях, диагностика индивидуальных свойств, влияющих на межличностные отношения и т.д.).

Блок В – ценностные характеристики личности. Первая часть состоит из 58 заданий, вторая – из 6 (выявление системы ценностей, мотивации, совпадение интересов банка и личности, наличие профессионально ориентированных качеств). Задания блока В предполагают выполнение тестов закрытого типа – респонденты самостоятельно работают с заданиями.

Блок С – склонность к инновационной деятельности. Данный блок предполагает выполнение тестов активного типа – на выполнение каждого задания отведено определенное время, выполняется под руководством тьютера.

На выполнение каждого блока отводится строго определенное количество времени, что является первичным отображением быстроты и гибкости мышления, способности быстро воспринимать новую информацию. Общее количество времени на организационную часть, выполнение заданий блоков А, В (первой части) составляет 100 минут. Время на выполнение задания В (второй части) – 20 минут.

С помощью разработанной технологии можно оценить, насколько специалист соответствует психологически занимаемой работе и

выполняемым обязанностям. Она позволяет выявить не только слабые места работника, но и его потенциальные способности и возможности. Данные знания помогают вывести банковского работника из проблемных сфер, а также перенаправить и более эффективно использовать его потенциал.

Общее количество персонала в банке составило 2000 чел., из них в профессиональном тестировании приняло участие 1048 чел. Результаты апробации предложенной методики обобщены в табл. 5.2.

Таблица 5.2 – Результаты апробации методики тестирования персонала в Центральном Республиканском Банке

Количество респондентов, к которым применена методика	Группы респондентов, способных к систематизированной, планомерной, методичной интеллектуальной деятельности	Описание нарушений и недостатков	Показатель стресс-тестирования	Управленческие действия	Склонность к инновациям
6 человек	Топ-менеджмент банка	Регламентированные полномочия	Высокий	Перераспределены на другие участки работы	Высокая
12 руководителей департаментов	Средний управленческий персонал (руководители департаментов)	Регламентированные самостоятельно полномочия	Выше среднего	Переведены на др. должности	Средняя
30 руководителей отделов и секторов	Руководители отделов и секторов банка	Распределение обязанностей	Средний	Рекомендовано переобучение	Низкая
1000 сотрудников банка	Сотрудники отделов банка	Выполнение процедур взаимодействия	Допустимый	оставлены на прежних позициях с возможностями карьерного роста	Пассивный исполнитель

До начала тестирования по каждому блоку тестов респондент должен внимательно ознакомиться с требованиями теста, целью проводимого тестирования. Кроме того, респондента необходимо предупредить, что результаты и материалы его тестирования останутся закрытой информацией. К выполнению заданий следует переходить только после того, как реципиент точно понял цель и принцип выполнения заданий.

В каждом блоке есть задания на выявление валидности результатов теста для исключения подтасовки результатов.

Интерпретацией результатов является заключение по каждому направлению тестирования в разрезе блоков комплекта тестов.

Изучение инновационной культуры в банковской системе является относительно новым направлением и требует дальнейшего изучения. Как главные перспективные проблемы можно выделить организационные основы построения межгосударственного банка инноваций, самотестирование и экспертизу банковских учреждений относительно готовности к развитию банковских инноваций.

5.3 Обоснование необходимости стандартизации процессов финансового инжиниринга на рынке банковских услуг

Классические законы экономики свидетельствуют о том, что банковские системы, как и любые другие, не могут функционировать на одном уровне, поскольку для них характерно развитие или стагнация. Для поддержания своей конкурентоспособности банки стремятся развивать новые формы, методы, механизмы обслуживания, внедряя в практику инновации, в том числе используя инструменты финансового инжиниринга. Финансовый инжиниринг относится к довольно специфической, инновационной области, развивающейся быстрыми темпами. Усиление интеграционных связей между странами СНГ, расширение на территории Содружества присутствия иностранных банков обуславливают необходимость стандартизации и выработки научных подходов к управлению качеством в банковской сфере.

Вопросы стандартизации на сегодняшний день являются актуальными и рассматриваются широким кругом ученых и представителей банковской сферы [397-399].

Основной спектр вопросов можно объединить в несколько направлений:

- проблемы, связанные с различием международных и российских стандартов управления банковским продуктом;
- обоснование необходимости комплексного подхода к системе управления банком;
- характеристика стандартных процедур;
- стандартизация бизнес-процессов;
- система менеджмента качества, особенности и возможности построения по стандартам ISO 9000:2000 в банке;
- обобщение передового опыта европейских стран, таких как Франция, Италия, Нидерланды, США, Италия, Сингапур и др., в части создания банковских стандартов (по платежным инструментам, планированию деятельности по платежам, клирингу и расчету и т.п.).

Таким образом, обзор научных достижений в данной сфере представляет научно-практические рекомендации, и эта работа проведена в условиях развития и функционирования российской банковской системы. Однако проблемам стандартизации и управления качеством в рамках СНГ не уделено должного внимания, что в значительной степени тормозит расширение сотрудничества в банковской сфере на территории Содружества.

На сегодняшний день не существует общепризнанных унифицированных стандартов управления деятельностью банков. Отдельными документами регулируются отдельные сферы банковского бизнеса. Банковские инновации и финансовый инжиниринг – это наиболее динамичная и быстроразвивающаяся область, которая наименее всего способна длительное время удерживаться в рамках определенных стандартов.

Необходимость создания общих подходов, принимающих форму стандартов банковской деятельности, обусловлена либерализацией рынков капиталов, развитием финансового инжиниринга, появлением новых, более совершенных форм взаимодействия между странами СНГ и является

попыткой концентрации усилий в повышении прозрачности и управляемости банковскими инновациями на рынке банковских услуг.

Несбалансированность развития экономик и банковских систем стран Содружества позволяет сделать предположение о том, что в странах СНГ, где экономика развивается более интенсивными темпами, банковские структуры становятся ключевыми элементами в выполнении посреднических функций предоставления финансовых ресурсов. В то же время в странах Содружества с более развитой экономикой банки выполняют глобальные задачи повышения доходности и обеспечения финансовой стабильности. Данные дисбалансы требуют прозрачной правовой и институциональной среды функционирования банковских систем.

Одним из направлений, подчеркивающих важность межстранового сотрудничества государств СНГ, является сотрудничество в области финансов, основные положения которого изложены в Информации о регулятивных режимах в сфере банковского регулирования и надзора в государствах-участниках СНГ [400]. Данные направления в основном концентрируют усилия стран по адаптации рекомендаций Базельского комитета – Базель II и Базель III.

Сам процесс стандартизации имеет две вертикали построения. Стандарты могут быть разработаны центральным банком государства и приняты к исполнению другими банками, а также разработаны самими банками и даны на уровне рекомендаций центральному регулятору. Эффективность выбора вертикали построения зависит от условий и порядка осуществления банковской деятельности в стране.

Россия – первая из стран СНГ, которая на сегодняшний день имеет серьезные наработки в вопросах стандартизации и управления качеством банковской деятельности. Однако в стране с такими масштабами развития банковского дела и банковских инноваций в том числе сложно и нецелесообразно абсолютно унифицировать деятельность банков, ограничивая тем самым их способности к инновациям и сокращая

возможности использования инструментов финансового инжиниринга. Наиболее эффективным способом является создание стандартов, которые носят рекомендательный характер и открывают возможности для деятельности банков.

Ассоциация российских банков с 2006 г. ведет активную работу по созданию стандартов качества деятельности банков [401]. На сегодняшний день разработано более двадцати стандартов по разным направлениям деятельности банков, которые включают стандартизацию процессов кредитования клиентов сегмента малого и среднего предпринимательства, деятельность банков при реструктуризации задолженности физических лиц, управление взаимоотношениями с потребителями банковских услуг, организацию работы по управлению бизнес-процессами в кредитных организациях; процессов инновационного кредитования и пр.

Новизна разработанных стандартов заключается в принципиально новом ступенчато-критериальном подходе к оценке деятельности отдельных направлений деятельности банка, что позволяет не только дать оценку соответствия, но и на каждом этапе выявить возможные проблемы, угрозы, перспективы.

Данная работа осуществлена Ассоциацией российских банков и направлена на оптимизацию и повышение качества деятельности банков на территории России прежде всего. Стандарты формировались с учетом российского законодательства, особенностей российского рынка банковских услуг.

Классификацию стандартов деятельности банка целесообразно распределить по следующим уровням:

- внутренние банковские стандарты;
- стандарты банковской группы или банковского концерна;
- стандарты центрального банка;
- национальные банковские стандарты;
- межгосударственные банковские стандарты (в рамках СНГ).

Необходимость разработки стандартов базируется на двух позициях: с одной стороны, обеспечивает лучшее понимание субъектов на рынке банковских услуг и развитие банковского сектора за счет внедрения инноваций, с другой – любая инновация сопровождается риском как для разработчиков-банков, так и для потребителей банковских услуг – клиентов, поэтому наличие определенных стандартов или нормативов позволит снизить такую рисковость.

Методологического обоснования требует не только необходимость доказательства стандартов в отношении использования инструментов финансового инжиниринга, но и сами подходы к разработке таких стандартов, распределению функций между разработчиками и контролирующими организациями на межнациональном, межгосударственном, межбанковском уровнях.

Процесс стандартизации финансового инжиниринга на рынке банковских услуг стран СНГ необходимо организовать в несколько этапов [402].

На первом этапе, с целью укрепления финансового и структурного взаимодействия банковских систем стран СНГ, необходимо создание инновационной матрицы, в которой описаны состояние и перспективы развития банковской системы каждого из государств, отражены уровни насыщения банковскими услугами, инновациями и ресурсами. Построение данной матрицы даст возможность обозначить точки соприкосновения и поиска, отдельных видов банковской деятельности, похожих по уровню развития, оценить инвестиционно и инновационно ненасыщенные секторы банковской деятельности каждой из стран (табл. 5.3).

Десегментация в инновационной матрице также позволит увидеть возможности проникновения на рынок отдельной страны инновационных финансовых продуктов. В конечном итоге это даст возможность создать масштабное конкурентоспособное пространство на территории стран СНГ с помощью надстроечного механизма.

Таблица 5.3 – Матрица целесообразности принятия решения о направлениях финансового инжиниринга в зависимости от специфических особенностей развития банковской системы страны¹

Показатели состояния банковской системы	Характеристика показателей состояния банковской системы			
	Развитая 100-120	Развивающаяся 80-100	Слаборазвитая 60-80	Перспективная 40-60
Уровень развития банковской системы (бальная шкала)				
Степень использования инноваций	Новый финансовый продукт, услуга	Догоняющие инновации	Псевдоинновации	Создание условий для внедрения инноваций
Открытость банковских систем	Высокая	Средняя	Низкая	Барьеры открытости
Насыщенность банковскими услугами	Насыщенные	Слабонасыщенные	Низконасыщенные	Базовые услуги
Уровень развития инноваций	++	+	+/-	-/+
Обеспечение населения банковскими услугами	+++	++	+	+/-
Уровень научно-исследовательской активности	+++	++	+	+/-
Уровень развития образования	++	+	+	-/+
Уровень расходов на образование	+	+/-	+/-	-/+
Уровень расходов на НИОКР	+	+/-	-/+	-
Уровень обеспеченности банковской системы специалистами по направлению подготовки «Экономика»	+	+/-	+/-	-/+
Эффективность реализации государственной политики в банковской сфере в разрезе банковских инноваций	+/-	+/-	+/-	-
Выбор подходов и методов оценке финансового инжиниринга	Стандартные методы	Обширные методы	Интенсивные методы	Методы, соответствующие стадии развития

¹ Составлено автором.

Второй этап предполагает открытие информационно-консультационных центров стандартизации банковской деятельности в странах СНГ. Учитывая результаты, полученные банковскими системами на первом этапе, каждая из них может выбирать область банковского бизнеса, требующую внедрения или адаптации стандартов в зависимости от

преобладающей в банковской системе модели управления. Причем любая полноценная модель должна быть разработана в программном продукте бизнес-моделирования.

Внедрение стандартов даст возможность систематизировать правила, методы, стандарты по каждой из областей. Результатом данного этапа будет укрепление устойчивости банковской системы, повышение ее прозрачности и конкурентоспособности, систематизация общих подходов к повышению качества банковских услуг.

Основные подходы к определению готовности к стандартизации процессов финансового инжиниринга в банковских системах приведены в табл. 5.4.

Таблица 5.4 – Подходы к определению готовности к стандартизации процессов финансового инжиниринга в банковских системах¹

Страна	Рекомендуемая модель управления	Способность к восприятию инноваций	Необходимость открытия информационно-консультационных центров стандартизации банковской деятельности	Необходимость использования программных продуктов бизнес-моделирования	Готовность банковской системы к стандартизации
Россия	Структурная модель бизнес-процессов	Высокая	На уровне центрального банка	+	Высокая
Украина	Структурная модель бизнес-процессов	Высокая	На уровне центрального банка	+	Высокая
Беларусь	Структурная модель бизнес-процессов	Высокая	На уровне центрального банка	+	Высокая
Армения	Стратегическая карта банковской системы	Средняя	На уровне отдельного банковского учреждения	+	Высокая
Азербайджан	Стратегическая карта банковской системы	Средняя	На уровне отдельного банковского учреждения	+	Средняя
Узбекистан	Дерево бизнес-процессов	Низкая	На уровне Ассоциации банков	-	Средняя
Казахстан	Структурная модель бизнес-процессов	Высокая	На уровне центрального банка	+	Низкая
Молдова	Стратегическая карта банковской системы	Средняя	На уровне отдельного банковского учреждения	+	Высокая
Таджикистан	Дерево бизнес-процессов	Низкая	На уровне Ассоциации банков	-	Средняя

Продолжение таблицы 5.4

Кыргызстан	Дерево бизнес-процессов	Низкая	На уровне Ассоциации банков	-	Низкая
Туркменистан	Дерево бизнес-процессов	Низкая	На уровне Ассоциации банков	-	Низкая

¹ Составлено автором.

Третьим этапом является повышение эффективности инновационной банковской деятельности. Данная область включает выведение на качественно новый уровень банковского обслуживания, создание новых подходов к оценке качества на основе использования системы ключевых показателей эффективности и методики Mystery Shopping.

В основу системы ключевых показателей заложена факторная модель, показывающая влияние отдельных факторов на общий результат бизнеса (система ключевых показателей эффективности). Данная система представляет собой инновационную методику расчетов с наибольшей степенью эффективности оценки.

Методика Mystery Shopping – это адаптированный метод маркетинговых исследований на основе использования подставных лиц. Сущность заключается в повышении прозрачности деятельности и адекватной оценке работы банковского бизнеса. С применением принятых в банке стандартов и критериев оценки банковского учреждения в реальной среде разрабатывается комплекс мероприятий по сбору информации согласно исследуемым локациям.

Результатом данного этапа является выбор для банковской системы страны приоритетов по стандартизации банковской деятельности (табл. 5.5).

Четвертый этап предполагает создание модельно-типовых стандартов, адаптированных к специфическим условиям отдельной страны (региона). При их разработке необходимо учитывать уровень открытости банковской системы стран СНГ, доступность банковских услуг, коэффициент охвата населения банковскими услугами.

**Таблица 5.5 – Выбор системы приоритетов по стандартизации
банковской деятельности в странах СНГ¹**

Страна	Использование системы ключевых показателей эффективности	Использование методов поиска идей и создания инноваций	Уровень банковского обслуживания	Система приоритетов по стандартизации банковской деятельности
Россия	Использование системы	Использование	Высокий	Стандартизация надзора, автоматизация многопрофильной структуры, корпоративные облака
Украина	Использование системы	Использование	Высокий	Стандартизация надзора, автоматизация многопрофильной структуры, корпоративные облака
Беларусь	Использование системы	Использование	Средний	Стандарты, качество бизнес-данных, автоматизация
Армения	Использование отдельных показателей	Использование	Допустимый	Средства группировки и структурного анализа, автоматизация
Азербайджан	Использование отдельных показателей	Использование	Средний	Автоматизация, создание хранилища данных
Узбекистан	Формирование подходов к оценке	Использование	Допустимый	Расширения атрибутов клиентов и видов информации о взаимодействии с ними
Казахстан	Использование системы	Использование	Средний	Стандарты, качество бизнес-данных автоматизация
Молдова	Использование отдельных показателей	Использование	Допустимый	Автоматизация, создание хранилища данных
Таджикистан	Формирование подходов к оценке	Использование	Допустимый	Расширения атрибутов клиентов и видов информации о взаимодействии с ними
Кыргызстан	Формирование подходов к оценке	Использование	Допустимый	Автоматизация, создание хранилища данных
Туркменистан	Формирование подходов к оценке	Использование	Допустимый	Расширения атрибутов клиентов и видов информации о взаимодействии с ними

¹ Составлено автором.

Для каждой страны необходимо разработать параметрические положения, в которых даются разъяснения особенностей применения стандартов, даются различные технологические разъяснения. Модельно- типовые стандарты проходят процесс гармонизации и становятся едиными для всех стран СНГ [403].

Важным аспектом в формировании единых подходов к процессам стандартизации является взаимодействие банковских учреждений, надзорных органов, органов государственной налоговой службы, органов государственного регулирования в процессе по борьбе с кибер- преступностью, интернет-мошенничеством и отмыванием денег с помощью банковских платежей [404; 405].

Основными объектами для противоправных действий могут быть:

- платежные карты и онлайн-платежи, совершаемые клиентами;
- дистанционное банковское обслуживание в части управления счетами клиентов;
- платформы для онлайн-платежей;
- услуги по переводу денежных средств в любую точку земного шара.

Зарубежная практика отражена в создании определенных структур, таких как Центр приема сообщений об интернет-преступлениях, Национальный центр по борьбе с беловоротничковой преступностью (США), система MELANI (Швейцария), Национальный центр Action Fraud (Великобритания) и др. На территории стран СНГ [406, с. 121]:

Беларусь – созданы Департамент по финансовому мониторингу Государственного контрольного комитета (ДФМ), подразделения по борьбе с преступлениями в сфере высоких технологий в Министерстве внутренних дел и Государственном комитете по безопасности.

Украина – в 2001 г. созданы специализированное Управление по борьбе с преступлениями в сфере интеллектуальной собственности и компьютерных систем при Министерстве внутренних дел, Управление по защите государственной экономики и противодействию шпионажу,

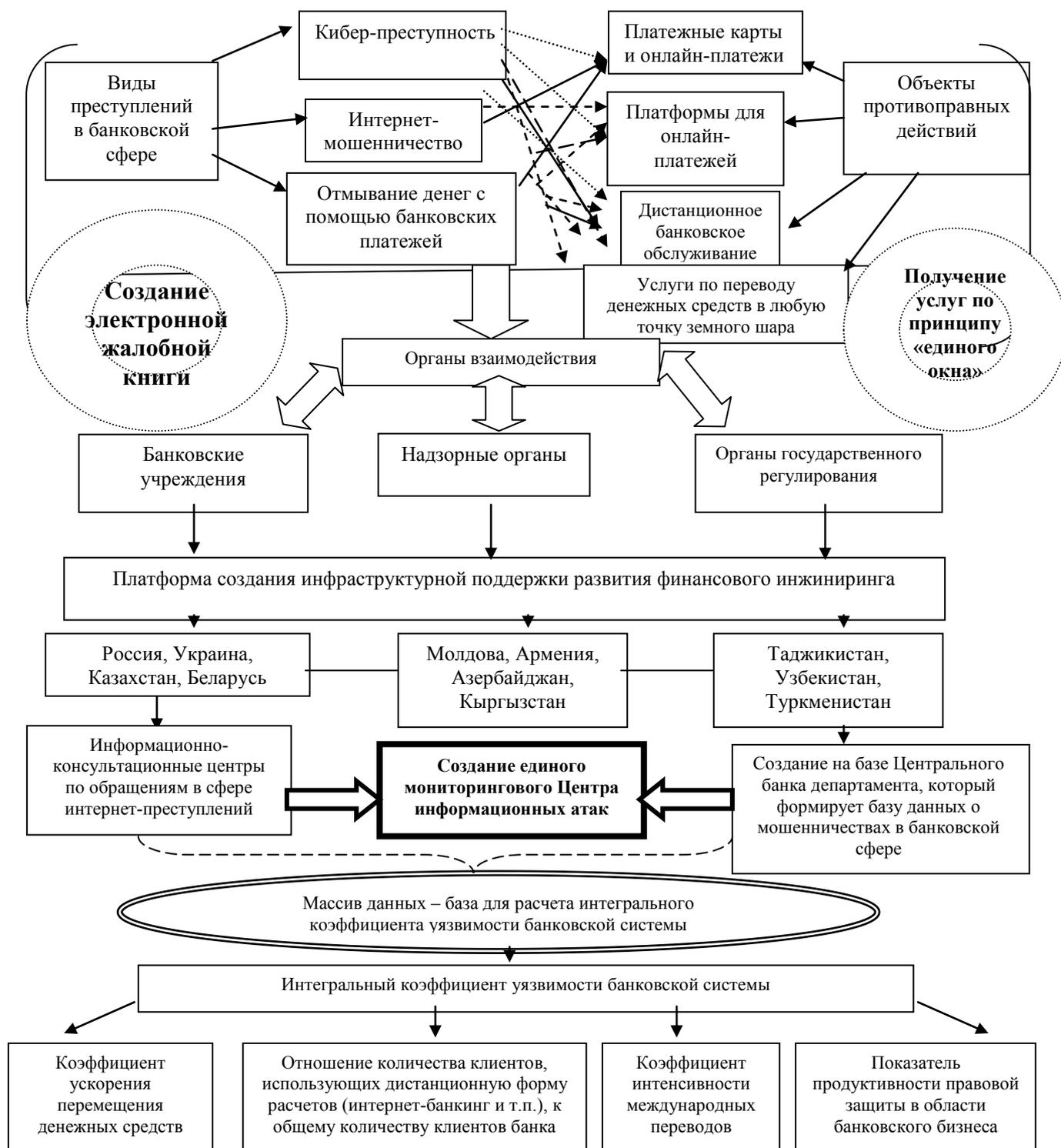


Рисунок 5.3 – Практическая реализация механизма поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг

соответствующее подразделение Главного управления по борьбе с коррупцией и организованной преступностью Службы безопасности Украины.

Таким образом, в странах СНГ необходимо создание совместного механизма, который стал бы составляющей частью инфраструктурной поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг (рис. 5.3). Основным элементом данного механизма является создание единого мониторингового Центра информационных атак.

В таких странах, как Россия, Украина, Казахстан, Беларусь, целесообразно создание информационно-консультационных центров по обращениям в сфере интернет-преступлений. В остальных странах на базе центрального банка необходимо создание департамента, который формирует базу данных о мошенничестве в банковской сфере. Результатом этой работы будет формирование массива данных, который позволит рассчитать предлагаемый интегральный показатель уязвимости банковской системы. Данный показатель включает совокупность следующих коэффициентов:

- коэффициент ускорения перемещения денежных средств;
- отношение количества клиентов, использующих дистанционную форму расчетов (интернет-банкинг и т.п.), к общему количеству клиентов банка;
- коэффициент интенсивности международных переводов;
- показатель продуктивности правовой защиты в области банковского бизнеса.

Результаты проведенного исследования не исчерпывают необходимость дальнейшего развития и изучения вопросов стандартизации и повышения качества банковских услуг. Данная работа должна быть последовательно выстроена в каждой стране и направлена на повышение конкурентоспособности, эффективности и защищенности банковского сектора.

5.4 Формирование инфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг

Формирование инфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга в банковском секторе – это одно из приоритетных направлений развития рынка банковских услуг в странах СНГ. Развитая инфраструктура позволяет всем банковским структурам, в частности средним и мелким банкам, получить доступ к необходимым ресурсам, таким как кадровые, финансовые, технологические и др. Это даст возможность банкам более качественно выполнять поставленные бизнес-задачи, эффективно организовывать бизнес-процессы, активно внедрять новые банковские продукты, технологии и услуги. Оптимально сформированная инфраструктура является определяющим элементом государственной поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Позиции ученых в исследовании феномена финансового инжиниринга представляют широкий круг исследований: эволюцию понятия «финансовый инжиниринг» в финансовой науке, анализ сущности бизнес-процессов, обоснование необходимости и значимости финансового инжиниринга на рынке ценных бумаг и в банковских учреждениях и др.

Процессы финансового инжиниринга нашли свое отражение в широком спектре проблемных и дискуссионных вопросов, однако проблема инфраструктурной поддержки финансового инжиниринга и процессы построения инфраструктуры освещены недостаточно и требуют дальнейшего исследования.

Обобщенно инфраструктуру финансового инжиниринга на рынке банковских услуг можно представить как совокупность банковских учреждений и структур, которые оказывают услуги денежно-кредитного характера, обеспечивают взаимодействие как внутри системы, так и за ее

пределами, реализуя процесс функционирования рынка банковских услуг в целом.

Основные участники рынка финансовых услуг Российской Федерации, Республики Беларусь и Украины и показатели их деятельности представлены в табл. 5.6-5.8.

Таблица 5.6 – Субъекты инфраструктуры финансового рынка Российской Федерации в 2010-2014 гг., ед.¹

Субъекты инфраструктуры	2010	2011	2012	2013	2014
Страховые компании	585	532	445	407	391
Брокеры	159	187	169	164	148
ОВС (общества взаимного страхования)	6	6	10	12	12
Перестраховщики	147	111	101	97	86
Перестраховочные общества	21	17	14	13	13
Паевые инвестиционные фонды, в т.ч.:	1476	1463	1483	1505	1508
Открытые	435	454	442	443	384
Интервальные	60	59	58	52	50
Закрытые	981	950	983	1010	1074
Компании по доверительному управлению	457	437	414	406	402
Кредиты потребительских кооперативов	-	1321	1478	1608	1495
Фондовые биржи	2	10	10	10	10
Небанковские кредитные организации	62	61	67	72	73

¹ Составлено по данным источника [328].

Таблица 5.7 – Субъекты инфраструктуры финансового рынка Республики Беларусь в 2010-2014 гг., ед.¹

Субъекты инфраструктуры	2010	2011	2012	2013	2014
Страховые компании	24	25	24	25	24
Страховые брокеры, действующие на страховом рынке Республики Беларусь	-	-	-	-	29
Организации, включенные в реестр страховых агентов Министерства финансов	-	-	-	-	8
Инвестиционные фонды и компании в т.ч.:	-	-	-	49	31
Инвестиционные фонды	-	-	-	-	5
Инвестиционные компании	-	-	-	49	26
Фондовые биржи	2	2	2	2	2
Кредитные союзы (потребительские кооперативы)	14	-	-	-	5

¹ Составлено по данным источника [328].

Таблица 5.8 – Субъекты инфраструктуры финансового рынка
Украины за 2010-2014 гг., ед. ¹

Субъекты инфраструктуры	2010	2011	2012	2013	2014
Страховые компании	456	442	414	407	382
СК "life"	67	64	62	62	57
СК "non-life"	389	378	352	345	325
Корпоративные и паевые инвестиционные фонды т.ч.:	1726	1740	1880	1946	2 053
Корпоративные инвестиционные фонды	1444	283	328	349	376
Паевые инвестиционные фонды	282	1457	1552	1597	1 677
Кредитные союзы	659	613	617	624	589
Фондовые биржи	10	10	10	10	10

¹ Составлено по данным источника [328].

Главными задачами финансового инжиниринга на этапе развития банковских инноваций следует считать:

- наиболее эффективное использование финансовых ресурсов путем их направления в инновационные области;

- увеличение прибыли банка;

- поиск источников диверсификации рисков инновационного характера;

- развитие инновационной составляющей банковской системы.

Выделяют следующие виды банковских взаимодействий [407]:

- технологические (банковские киоски, финансовые супермаркеты, банковские пункты круглосуточного обслуживания, виртуальные банки и т.п.);

- организационные (банковские структуры, страховые компании, валютные и фондовые биржи, небанковские финансово-кредитные организации, оказывающие похожие банковские услуги, кредитные союзы, инвестиционные компании и фонды, фонды совместного инвестирования, центральные контрагенты в каждой из стран СНГ);

- информационно-аналитические (коммуникации разного уровня, посреднические структуры, рейтинговые и аналитические агентства, банковские научные институты, учебные заведения).

Гармоничное взаимодействие всех вышеуказанных видов банковских взаимодействий позволяет сформировать оптимальную институциональную инфраструктуру с развитыми элементами, с помощью которых банковские учреждения будут способны развивать свой бизнес и предоставлять качественные банковские услуги. Конечным результатом формирования оптимальной инфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг является получение синергетического эффекта. Данный комплекс включает:

1. Банки – оказание качественных инновационных банковских услуг.
2. Финансовые супермаркеты – комплексное обслуживание и интегрированный доступ клиентов к банковским услугам.
3. Банковские пункты круглосуточного обслуживания – повсеместный и вневременной доступ к банковским услугам.
4. Виртуальные банки – максимально доступные банковские услуги с помощью сети Интернет.
6. Рейтинговые и аналитические агентства – предоставление актуальной и прозрачной информации о рынке банковских услуг и его участниках.
7. Посреднические структуры – оптимизация взаимодействия банков и посредников рынка банковских услуг с целью высокопрофессионального обслуживания банковских бизнес-процессов.
8. Научные институты, учебные заведения – обучение персонала для рынка банковских услуг.
9. Рекламные агентства – продвижение банковских продуктов, услуг, технологий.
10. Кадровые агентства – обеспечение высококвалифицированным персоналом банковских учреждений и других структур рынка банковских услуг.
11. СМИ – всестороннее освещение финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Комплексная институциональная поддержка финансового инжиниринга на рынке банковских услуг включает (рис. 5.4):

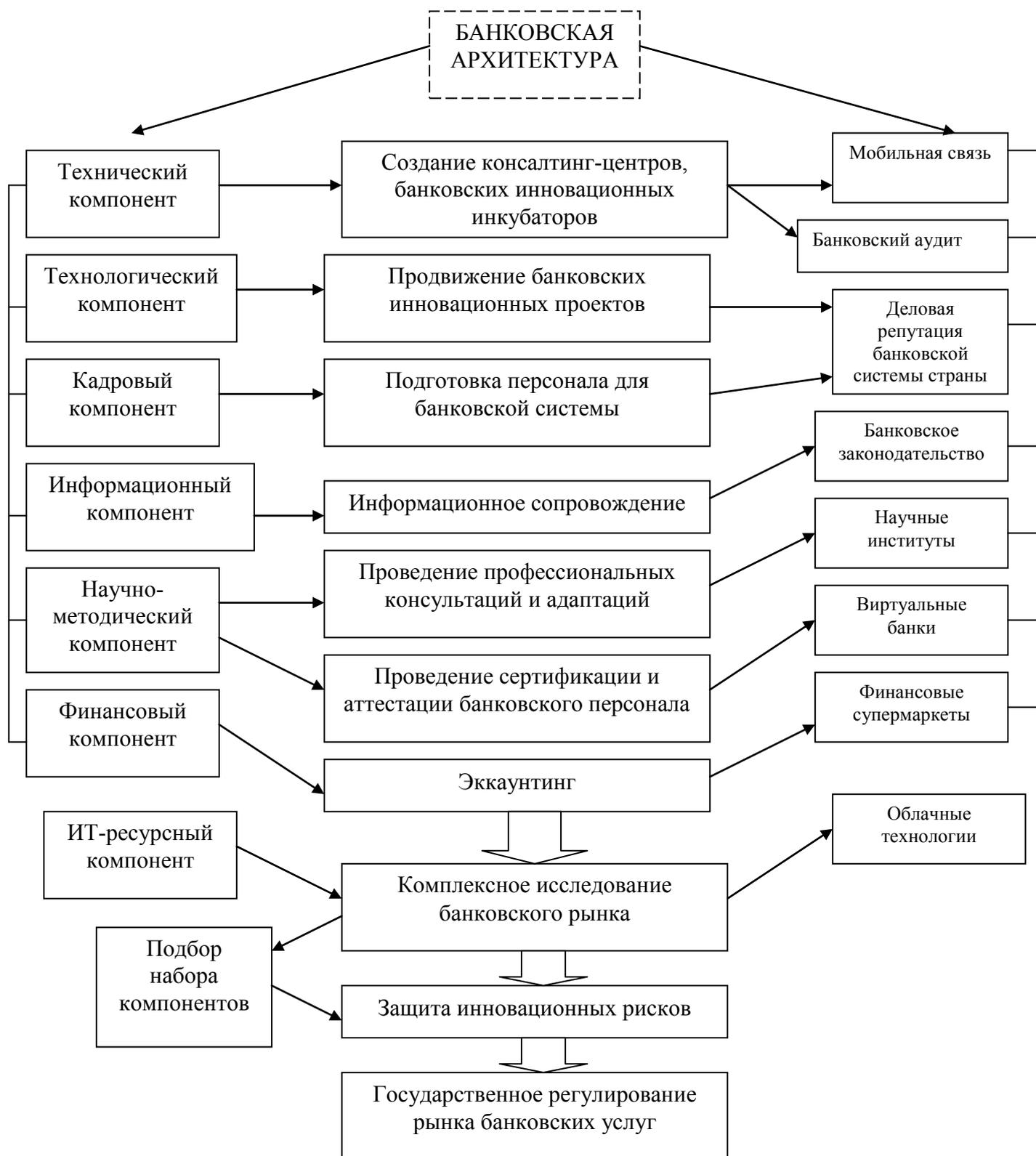


Рисунок 5.4 – Комплексная институциональная поддержка финансового инжиниринга на рынке банковских услуг

- информационное сопровождение;
- комплексное исследование банковского рынка;
- подготовку персонала для банковской системы;
- проведение профессиональных консультаций и адаптаций;
- продвижение банковских инновационных проектов;
- создание консалтинг-центров;
- проведение сертификации и аттестации банковского персонала;
- эккаунтинг;
- создание банковских инновационных инкубаторов;
- государственное регулирование рынка банковских услуг;
- защиту инновационных рисков и др.

Вышеизложенные направления комплексной институциональной поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг отражают формально-ригористический подход к формированию его инфраструктуры. Более целесообразным и гибким представляется ресурсный подход, основанный на воздействии ресурсообеспечения бизнес-процессов на рынке банковских услуг, поскольку в большинстве своем именно ресурсы по всем их видам являются источниками формирования элементов инфраструктурной поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Банковские ресурсы можно разделить на три группы: кадровые, технологические, информационные. Во взаимодействии данных групп зачастую происходят процессы, порождающие стагнацию инноваций, инертность в существующем порядке ведения бизнеса.

Группа кадровых банковских ресурсов включает [408]:

1. Информационный компонент (бизнес-информация, статистическая информация, механизмы защиты интеллектуальной собственности, инновационные проекты, маркетинговая, аналитическая информация и др.).

2. Организационный компонент (нормативно-правовая база, юридические основы банковской бизнес-деятельности, внутренние документы по организации банковского бизнес-процесса, Банковский кодекс,

стандарты качества банковской деятельности, этические нормы ведения банковского бизнеса).

3. Технологический компонент (трансформация человеческих ресурсов в интегрированную форму, включает: инновационные банковские технологии, продукты, интернет-банкинг, смс-банкинг, формы дистанционного банковского обслуживания, биометрический банкинг, адаптацию системы кайдзен, использование банковских ритейл-технологий, арт-банкинг, кондуитные технологии и др.).

4. Кадровый компонент (персонал, умения, профессиональные навыки, образование, коэффициент научного потенциала, уровень культуры, воспитания, соответствие нормам банковской этики).

В группу технологических банковских ресурсов входят:

1. Технический и материальный компонент – собственность банка, отчуждаемые залоговые ресурсы, основной капитал.

2. Финансовый компонент – капитал банка, финансовые активы, другие обязательства, выраженные в денежной форме.

Группа информационных банковских ресурсов включает:

1. Маркетинговый компонент – обзорно-аналитическая продукция рынка банковских услуг, финансового инжиниринга, банковских инноваций.

2. ИТ-ресурсные компоненты – облачные технологии, серверы, оборудование, программное обеспечение, ИТ-услуги, базы данных клиентов, контрагентов, информационные центры, архивы, учреждения создания, распространения информационной продукции и технологий, услуги информационного рынка, государственные информационные ресурсы.

Соединение указанных групп и компонентов обеспечивает развитие инновационного потенциала каждого банка и в целом банковской системы. Это решает одну из главных задач по оптимизации эффективного управления бизнес-процессами в банках СНГ и построения глобального банковского бизнес-пространства на территории Содружества. В оптимизации данного механизма и обеспечении всех его составляющих заключается концепт

инфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг стран Содружества [409].

Отметим страновые особенности и некоторые диспропорции в инфраструктурном развитии банковских систем стран Содружества.

К наиболее развитым странам со сформированной инфраструктурой рынка банковских услуг и технологий, четко выделенными подходами использования инструментов финансового инжиниринга следует отнести Россию и Украину.

Следующую группу стран образуют Казахстан, Беларусь и Азербайджан – с высокой степенью открытости банковских систем. Инфраструктура рынка банковских услуг сформирована и представлена основными компонентными структурами, обеспечивающими их доступность. Данные страны в основном используют механизм догоняющих инноваций, внедряя те услуги и технологии, которые развиты в других странах.

Третья группа – Армения, Молдова, Кыргызстан. С учетом слабого развития экономики, финансовой сферы, низких основных макроэкономических показателей они демонстрируют готовность инфраструктурной поддержки банковского сектора со слабой инструментальной активностью в области инноваций.

Четвертая группа – Узбекистан, Таджикистан, Туркменистан – наиболее информационно непрозрачные и закрытые страны. Характерной особенностью для этой группы является слабая инновационная активность и жесткое государственное регулирование рынка банковских услуг, а также национальные особенности данных стран, тяготеющие к исламскому банкингу.

Целесообразно построить компонентную модель инфраструктурной поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. На основе данной модели следует сформировать конкретные механизмы для каждой из стран с целью соответствия особенностям развития и специфическим свойствам банковской системы отдельной страны. Это позволит избежать

унификации и обобщения подходов, учесть всю специфику при формировании инфраструктурной модели.

Данную работу следует осуществлять в несколько этапов.

На первом этапе, исходя из рассчитанных коэффициентов концентрации банковских учреждений на территории каждой области, региона и других территориальных единиц стран СНГ, а также коэффициентов доступности банковских услуг, необходимо построить ресурсно-целевую карту каждой территориальной единицы стран Содружества, что позволит сконцентрироваться на потребностях в банковских услугах и определить возможности и ресурсы для внедрения финансового инжиниринга и банковских инноваций, оценить целесообразность расходов, выявить возможности банковского бизнеса на данной территории и повысить уровень согласованности интересов клиентов и банков.

На втором этапе следует обобщить выявленные потребности в банковских услугах и банковских инновациях в том числе. На основании этих подходов надо использовать и развивать имеющиеся формы и методы предоставления банковских услуг (открытие отделения банка, пункта круглосуточного обслуживания, внедрение системы ДБО и т.п.). Несмотря на имеющиеся специфические признаки, присущие той или иной территориальной единице, некоторые из них имеют общие свойства, потребности и могут повторяться.

На третьем этапе, обеспечив потребности в базовых банковских услугах, необходимо провести анализ степени удовлетворенности клиентов. Исходя из полученных результатов, следует поэтапно осуществлять внедрение финансового инжиниринга в зависимости от специфики каждого региона и банковского рынка страны в целом.

Создание инфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга также должно быть согласовано со стратегией экономического развития стран Содружества, межгосударственной программой

инновационного сотрудничества стран СНГ, а также с основными направлениями развития денежно-кредитной политики каждой из них. Важнейшим элементом такой гармонизации является распределение функциональных связей между банковскими учреждениями, надзорными органами и поддерживающей инфраструктурой.

При формировании инфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга необходимо сформировать инфраструктурные механизмы, методы и функции их построения.

Основные подходы к созданию инфраструктурного механизма следует обозначить в плоскости выделения базовых функций, обобщения идентичных или аналоговых банковских операций и определения критериев эффективности инновационного банковского бизнеса на рынке банковских услуг. Исходя из вышеприведенного распределения, банковская инфраструктура приобретает функцию самопостроения (самодостройки), которая действует по мере согласования остальных элементов инфраструктуры.

Эффективную инфраструктурную поддержку финансового инжиниринга необходимо осуществлять на основе повышения информационной, научной и территориальной доступности банковских услуг.

Одной из главных составляющих такой поддержки является качественно новый подход к роли университетов в процессах освоения банковских инноваций, в том числе финансового инжиниринга. Создание инновационного кластера, в который входят банки, бизнес-инкубаторы, консалтингово-исследовательские центры и образовательные учреждения, является отправной точкой в изменении основных концептуальных подходов, которые должны лечь в основу инфраструктурной поддержки финансового инжиниринга на современном этапе.

В задачи такой инновационной единицы могут входить информационное, методическое, методологическое, кадровое, ресурсное,

технологическое обеспечение создания эффективного механизма внедрения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, адаптация догоняющих инноваций в банковской среде отдельной страны, создание новых рабочих мест, активизация научной мысли в практическом ее приложении и т.п.

Решение данной задачи требует координации ресурсов и рычагов на всех уровнях регулирования банковской системы в каждой из стран СНГ и предполагает:

- повышение прозрачности функционирования банковской среды;
- универсализацию нормативно-правовых актов в рамках Содружества;
- развитие облачных, ИТ-технологий;
- создание банковских бизнес-клубов, деловых центров, бизнес-инкубаторов.

Однако, учитывая неоднородность развития банковских систем стран СНГ, дифференцировать данные подходы необходимо на уровне миниинфраструктур в каждой стране, с целью обеспечения внедрения догоняющих инноваций от более инновационно развитых стран к менее развитым.

Кроме того, в университетах и других образовательных учреждениях необходимо внедрять новые образовательные программы, методики обучения, способные активизировать интеллектуальный, научный и инновационный потенциал.

Проведенное исследование показывает, что базовым условием решения задачи формирования инфраструктурной поддержки финансового инжиниринга является эффективное распределение ресурсов среди стран Содружества в зависимости от уровня развития банковских систем.

В условиях недостаточности опыта, слабого уровня инновативности банковского сектора в большинстве стран СНГ, некоторой отдаленности науки оптимальное сочетание управленческих, научных, исследовательских структур позволит достичь большей самостоятельности на местах. В этом

случае формирование упрощенной инфраструктурной поддержки финансового инжиниринга даст возможность, с одной стороны, эффективно организовать интеграцию видов деятельности на местах, с другой – эффективно согласовывать предложенные банковские инновации с потребностями рынка и имеющимися ресурсами.

Предложенная последовательность формирования миниинфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга (рис. 5.5) включает следующие этапы:

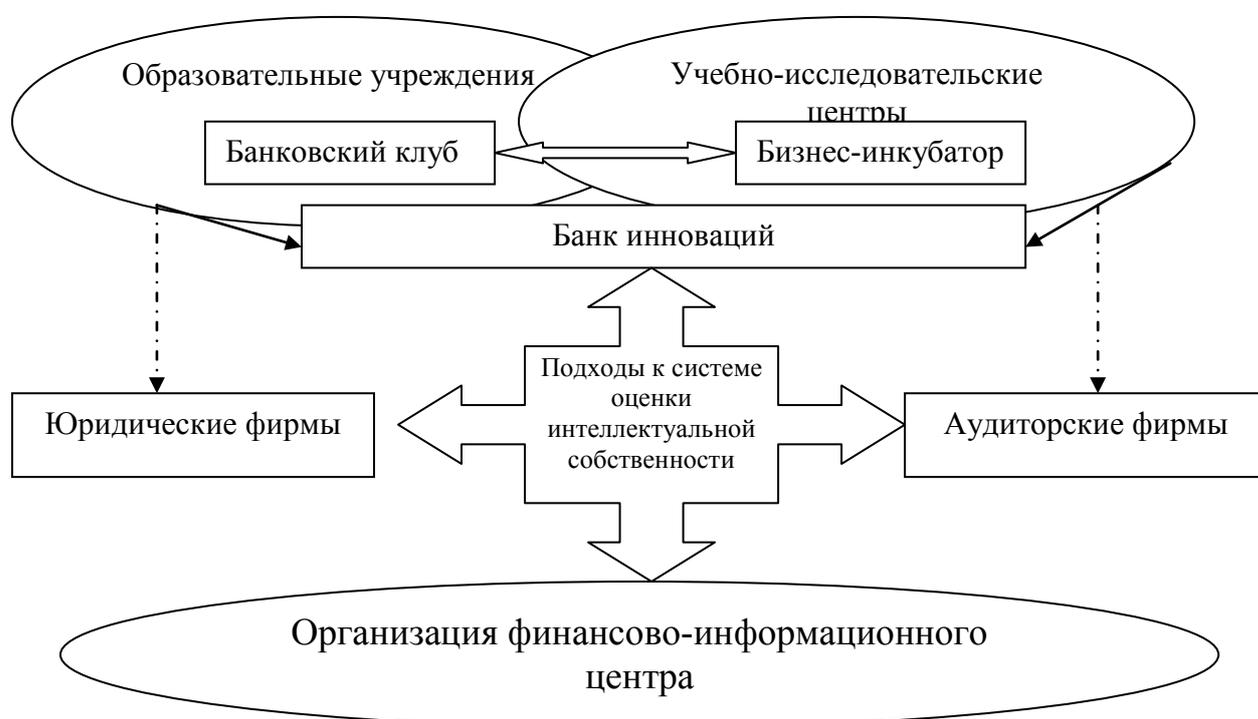


Рисунок 5.5 – Концептуальные подходы к формированию миниинфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга

- создание банковского клуба на уровне образовательного учреждения;
- организация бизнес-инкубатора и учебно-исследовательского центра по инновациям;
- создание центра поддержки банковских инноваций;
- создание банка инноваций в сфере финансового инжиниринга;
- привлечение юридических и аудиторских фирм;
- организация финансово-информационного центра;

- применение новых подходов к системе оценки интеллектуальной собственности (например, Капонис-технологии).

Предоставление налоговых льгот, связанных с инновационными исследованиями, также следует подробнее рассмотреть за рамками данного исследования как действенный инструмент стимулирования инноваций и создания эффективной инновационной банковской системы.

Таким образом, дальнейшее развитие инфраструктурной поддержки финансового инжиниринга связано с изменением концепции функционирования банковского сектора от институциональной среды к стимулированию банковской инновационной деятельности, в первую очередь создание кластеров конкурентоспособности банковских организаций, а также дальнейшим совершенствованием механизмов обеспечения банковской системы инновационными услугами, продуктами и технологиями.

Создание эффективной банковской среды с высоким уровнем финансового инжиниринга на рынке банковских услуг является сложной задачей и требует больших затрат, масштабных инвестиций, повышения уровня технической и технологической культуры.

Выводы по разделу 5

1. Для оценки комплексного эффекта развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг разработана система мероприятий, состоящая из нескольких этапов. Первым является создание двух матриц – основного процесса и распределения ответственности. Процессный подход к оценке финансового инжиниринга представлен в едином поле так, что ответственность за эффективность системы качества распределяется не через разделы стандарта, а по этапам основного процесса деятельности банка. На втором этапе на уровне стран СНГ должны быть сформированы комитеты по качеству, куда должны входить ведущие топ-менеджеры крупнейших и системообразующих банков. Структура Комитета должна быть процессно-

ориентированной. Третьим этапом является организация учебно-информационной деятельности для участников банковских бизнес-процессов.

2. С целью повышения эффективности финансового инжиниринга на рынке банковских услуг и информационной прозрачности разработаны направления мониторинга, обусловившие целесообразность формирования системы специфических показателей, которая даст возможность на качественно новом уровне организовать логистический процесс в банковской системе. Основными стратегическими направлениями мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг являются: степень инновационного участия банковских учреждений; виртуализация банковской деятельности; качество информационного обеспечения финансового инжиниринга; финансовое обеспечение деятельности банка; качество кадрового обеспечения финансового инжиниринга; результативность финансового инжиниринга в банковском учреждении.

3. Обосновано, что финансовый инжиниринг является более высокой формой реализации инноваций в банковской сфере, поэтому инновационная культура, прежде всего, направлена на активизацию инновационного потенциала персонала банка, степени готовности к финансовому инжинирингу. Структурирована система оценки инновационной культуры, которая не только дает системное представление об инновационной культуре, но и предоставляет возможности для дальнейшего развития и структурных изменений в банковской системе. На основе построенной системы структурированной оценки уровня инновационной культуры в банковской сфере смоделированы имитационные направления охвата влиянием инновационной культуры банковской системы.

4. В рамках реализации подходов к исследованию инновационной культуры банковских учреждений разработана и внедрена методика оценки банковского персонала, нацеленная на отображение комплексной оценки

личности, профессионально ориентированных качеств, ценностных характеристик, мотивации, сопряженности личности с интересами банка и склонности к инновационной деятельности. С помощью данной технологии можно оценить степень соответствия, с точки зрения психологии, специалиста занимаемой работе и выполняемым обязанностям, выявить не только слабые места работника, но и его потенциальные способности и возможности. Данные знания помогают вывести банковского работника из проблемных сфер, перенаправить и более эффективно использовать его потенциал.

5. Для оценки возможностей мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга в банковской сфере обоснована необходимость стандартизации процессов финансового инжиниринга в банковской деятельности. Для стран СНГ классификация стандартов должна строиться на основании ступенчато-критериального подхода: внутренние банковские стандарты, стандарты банковской группы или банковского концерна, стандарты Центрального банка, национальные банковские стандарты, межгосударственные банковские стандарты (в рамках СНГ).

6. Предложено процесс стандартизации финансового инжиниринга на рынке банковских услуг стран СНГ организовать в несколько этапов: создание матрицы целесообразности принятия решения о направлениях финансового инжиниринга в зависимости от специфических особенностей развития банковской системы страны; на основании подходов к определению готовности к стандартизации процессов финансового инжиниринга в банковских системах открытие информационно-консультационных центров стандартизации банковской деятельности в странах СНГ; повышение эффективности инновационной банковской деятельности и выбор системы приоритетов по стандартизации банковской деятельности в странах СНГ; создание модельно-типовых стандартов, адаптированных к специфическим условиям отдельной страны (региона).

7. Обоснована необходимость создания в странах СНГ совместного механизма, который стал бы составляющей частью инфраструктурной поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Результатом данной работы является формирование массива данных, который позволит рассчитать предложенный интегральный показатель уязвимости банковской системы. Этот показатель включает совокупность следующих коэффициентов: коэффициент ускорения перемещения денежных средств; отношение количества клиентов, использующих дистанционную форму расчетов (интернет-банкинг и т.п.), к общему количеству клиентов банка; коэффициент интенсивности международных переводов; показатель продуктивности правовой защиты в области банковского бизнеса.

8. Для создания и развития в странах СНГ комплексной институциональной поддержки финансового инжиниринга предложен ресурсный подход, основанный на воздействии ресурсообеспечения бизнес-процессов на рынке банковских услуг, поскольку в большинстве своем именно ресурсы по всем их видам являются источниками формирования элементов инфраструктурной поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Предложено построить компонентную модель инфраструктурной поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

9. Основные подходы к созданию инфраструктурного механизма обозначены в плоскости выделения базовых функций, обобщения идентичных или аналоговых банковских операций и определения критериев эффективности инновационного банковского бизнеса на рынке банковских услуг. Исходя из вышеприведенного распределения, банковская инфраструктура приобретает функцию самопостроения (самодостройки), которая действует по мере согласования остальных элементов инфраструктуры. Предложены концептуальные подходы к формированию миниинфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга.

Основные результаты исследования, изложенные в данном разделе, опубликованы в работах автора [387; 393-396; 398-400].

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

1. В результате теоретического обоснования и изучения практики организации инновационной деятельности разработаны теоретико-методологические подходы к обеспечению развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

2. Систематизация научных работ зарубежных и отечественных ученых относительно применения финансового инжиниринга в национальной, региональной экономике и на уровне отдельных субъектов хозяйствования дало возможность сформулировать авторский подход к определению финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, который заключается в обосновании роли, значения, процессов деятельности его объектов и субъектов и позволяет выбирать лучшие сферы их взаимодействия, наиболее эффективные взаимоотношения, направленные на удовлетворение потребностей будущих клиентов и партнеров.

3. Сочетание субъектно-объектного и процессного подходов при определении различных видов финансового инжиниринга на рынке банковских услуг позволило сначала декомпозировать цели применения каждого вида, а затем объединить их по направленности, результативности и прогнозируемости с выделением принадлежности к внешней или внутренней среде. Доказано, что финансовый инжиниринг внешней сферы может быть разделен на организационный; обслуживания клиентов; экспортно-импортных операций; отношений с внешними кредиторами. К финансовому инжинирингу внутренней сферы отнесены налоговый; бюджетный; управления денежными потоками; инвестиционных проектов; рисков; продуктов (ценных бумаг, кредитов, депозитов); схем финансирования.

4. На основе выделения и разграничения факторов, влияющих на появление, становление и развитие финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, экономические предпосылки разделены по трем стадиям (появление, становление, развитие); рычаги влияния на стадии

сгруппированы следующим образом: организационно-экономические, экономически-потребительские предпочтения, финансово-бюджетные. Обоснованы направления мониторинга с использованием рычагов влияния с учетом стадий развития финансового инжиниринга в территориальном аспекте.

5. В результате анализа научных подходов к построению системы финансового инжиниринга систематизированы основные территориальные особенности европейской, американской, азиатской и исламской школ, их связь с уровнем развития регионов в определенных государствах, особенности изучения инновационных технологий в экономике и рискованности финансовых операций. Методологически обосновано, что финансовый инжиниринг на рынке банковских услуг является отдельным научным направлением.

6. Использование методических подходов к определению значения финансового инжиниринга для развития региональной экономики в практике работы государственных структур регионального управления и местного самоуправления позволит разрабатывать экономически обоснованные стратегии инновационного развития регионов в целом, отдельных отраслей и видов деятельности. Выделены специфические особенности осуществления банковской деятельности при разработке подходов к развитию инновационной деятельности, в том числе финансового инжиниринга в банковской деятельности.

7. Формализован подход к определению значения финансового инжиниринга в деятельности отдельного банковского учреждения, базирующийся на четко определенной последовательности действий в отношении выбора решений об использовании финансового инжиниринга по видам, формировании его организационного, инфраструктурного и финансового обеспечения.

8. С использованием данных официальной статистики стран СНГ проведен анализ банковских систем по уровню открытия банковских

учреждений и взаимодействию капиталов. Дана оценка банковским системам каждой из стран; выявлены тенденции доминирования; обобщены возможности оценки проникновения зарубежных инноваций в банковскую сферу. Установлено, что основные финансовые ресурсы сконцентрированы в банковских системах России, Украины и Казахстана. Это позволило сделать предположение о ступенчатом процессе развития и внедрения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

9. С целью установления закономерной зависимости развития инноваций от уровня развития инвестиций банковской сферы предложено обобщить банковские системы стран СНГ по уровню готовности к восприятию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, исходя из возможности внедрения инноваций в странах Содружества. Аргументированы возможные виды внедрения инноваций, такие как новый финансовый продукт или услуга, догоняющие инновации, псевдоинновации и создание условий для внедрения инноваций.

10. Реальные условия функционирования экономики и банковской системы стран СНГ поддерживают тезис о том, что инновации в банковском бизнесе связаны в первую очередь с использованием IT-технологий. С учетом относительного разделения стран СНГ по уровню развития банковских инноваций дальнейшие процессы финансового инжиниринга следует развивать отдельно в направлениях биометрического банкинга, запуска инновационных программ по семейному банковскому обслуживанию, созданию и распространению детских банковских продуктов, вовлечению университетов, научно-исследовательских центров в совместные исследования в вопросах внедрения кондуитных программ, биткоинов, криптовалют и криптотехнологий, вопросов геолокации банковского пространства, а также связанных с ним рисков, активизируя процессы диджитализации банковской системы всего пространства СНГ.

11. В результате анализа нормативных документов, страновых особенностей и методических подходов к поиску возможностей внедрения

инструментов финансового инжиниринга углублены подходы к оценке организационно-экономических условий функционирования банковских систем на основе финансовой консолидации в каждом регионе страны и определена типология развития банковской системы по странам СНГ. Предложено выделить уровни влияния результатов по значимости для: отдельной банковской единицы, банковской системы государства, межбанковского пространства СНГ, взаимодействия банковских систем СНГ и европейского банковского сообщества. Данная градация результатов является основой для оценки результативности процессов консолидации в банковской сфере.

12. Определены базовые концепты кадрового обеспечения финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, предусматривающие: разработку системы прогнозирования потенциальных кадровых потребностей банковской системы и отдельно финансового инжиниринга; определение приоритетных направлений развития кадрового потенциала банковской сферы стран СНГ на долго-, средне-, краткосрочную перспективы и путей их реализации; обеспечение согласования действий центральных банков каждого государства, входящего в состав СНГ, с Межгосударственным банком СНГ и другими органами государственной власти и банковской системой по перспективным направлениям кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг на основе межгосударственного взаимодействия и партнерства; развитие унифицированных подходов к построению системы стандартизации, управления качеством и системы подготовки кадров для банковских структур.

13. Обоснованы подходы к оценке эффективности правового механизма регулирования деятельности банков стран СНГ, которые разделены согласно сферам банковской деятельности. Предложено построить систему оценки с учетом уровневых особенностей банковской системы стран СНГ. Данная система оценки составлена по следующим уровням:

уровень 1. Регулирование банковской системы – общие подходы и механизмы государственной политики (общие вопросы регулирования рынка финансовых услуг, деятельность центрального банка страны, наличие или отсутствие банковских кодексов и банковских стандартов и регулирование деятельности небанковских финансовых институтов – кредитные союзы, микрофинансовые организации и т.п.).

уровень 2. Регулирование деятельности отдельного субъекта (банка, НФКО) – общие вопросы регулирования деятельности банков, валютная, кредитная, депозитная, инвестиционная, инновационная деятельность, основы создания платежной системы государства.

14. С целью повышения эффективности финансового инжиниринга на рынке банковских услуг и информационной прозрачности разработаны направления мониторинга, обусловившие целесообразность формирования системы специфических показателей, которая даст возможность на качественно новом уровне организовать логистический процесс в банковской системе. Основными стратегическими направлениями мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг являются: степень инновационного участия банковских учреждений; виртуализация банковской деятельности; качество информационного обеспечения финансового инжиниринга; финансовое обеспечение деятельности банка; качество кадрового обеспечения финансового инжиниринга; результативность финансового инжиниринга в банковском учреждении.

15. В рамках реализации подходов к исследованию инновационной культуры банковских учреждений разработана и внедрена методика оценки банковского персонала, которая нацелена на отображение комплексной оценки личности, профессионально ориентированных качеств, ценностных характеристик, мотивации, сопряженности личности с интересами банка и склонности к инновационной деятельности. С помощью данной технологии можно оценить степень соответствия, с точки зрения психологии,

специалиста занимаемой работе и выполняемым обязанностям, выявить не только слабые места работника, но и его потенциальные способности и возможности. Данные знания помогают вывести банковского работника из проблемных сфер, перенаправить и более эффективно использовать его потенциал.

16. С целью оценки возможностей мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга в банковской сфере обоснована необходимость стандартизации процессов финансового инжиниринга в банковской деятельности. Для стран СНГ классификация стандартов должна строиться на основании ступенчато-критериального подхода: внутренние банковские стандарты, стандарты банковской группы или банковского концерна, стандарты Центрального банка, национальные банковские стандарты, межгосударственные банковские стандарты (в рамках СНГ).

17. Основные подходы к созданию инфраструктурного механизма обозначены в плоскости выделения базовых функций, обобщения идентичных или аналоговых банковских операций и определения критериев эффективности инновационного банковского бизнеса на рынке банковских услуг. Исходя из вышеприведенного распределения, банковская инфраструктура приобретает функцию самопостроения (самодостройки), которая действует по мере согласования остальных элементов инфраструктуры. Предложены концептуальные подходы к формированию миниинфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Шумпетер, Й.А. Теория экономического развития [Текст] / Й.А. Шумпетер. – М.: Директмедиа паблишинг, 2008. – 401 с.
2. Schumpeter, J.A. The Theory of the Business Cycle / J.A. Schumpeter // Journal of Economics the University of Tokyo. – 1931. – №11(1). – P. 1-18.
3. Кондратьев, Н.Д. Проблемы экономической динамики [Текст] / Н.Д. Кондратьев. – М.: 1989. – 209 с.
4. Кондратьев, Н.Д. Большие циклы конъюнктуры и теория предвидения [Текст] / Н.Д. Кондратьев. – М.: Экономика, 2002. – 767 с.
5. Менш, Г. Технологический пат: инновации преодолевают депрессию [Текст] / Г. Менш. – Франкфурт-на-Майне: 1975. – 115 с.
6. Яковец, Ю.В. Эпохальные инновации XXI века [Текст] / Ю.В. Яковец. – М.: Экономика, 2004. – 439 с.
7. Кузнец, С. Современный экономический рост: результаты исследований и размышлений [Текст] / С. Кузнец // Нобелевские лауреаты по экономике: взгляд из России; под ред. Ю.В. Яковца. – СПб.: Гуманистика, 2003. – 171 с.
8. Kuznets, S. Growth, Population, and Income Distribution: Selected Essays / S. Kuznets. – Norton, New York, 1979. – 308 p.
9. Kuznets, S. Lecture to the memory of Alfred Nobel / S. Kuznets. – 1971.
10. Предприятие в нестабильной экономической среде [Текст] : риски, стратегии, безопасность / Г. Б. Клейнер, В. Л. Тамбовцев, Р. М. Качалов ; Рос. акад. наук. – М. : Экономика, 1997. – 284 с.
11. Крючков, В.Н. Нейро-лингвистические основы реинжиниринга бизнес-процессов [Текст] / В.Н. Крючков // Менеджмент в России и за рубежом. – 2002. – №2. – С. 68-80.
12. Хаммер, М. Реинжиниринг корпорации: манифест революции в бизнесе [Текст] / М. Хаммер, Д. Чампи; пер. с англ.: 2005. – 118 с.

13. Слезингер, Г.Э. Совершенствование процессов управления предприятием [Текст] / Г.Э. Слезингер. – М.: Машиностроение, 1975. – С. 7-8.
14. Гончарук, В.А. Реинжиниринг: бизнес-процессы или зоны ответственности? [Электронный ресурс] / В.А. Гончарук. – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/itm/bp>. – Загл. с экрана.
15. Finnerty, J.D. Financial Engineering in Corporate Finance / J.D. Finnerty // Financial Management. – 1988. – Winter. – P. 14-33.
16. Marshall, John F. Financial Engineering: A Complete Guide to Financial Innovation / John F. Marshall, Vipul K. Bansal. – New York: New York Institute of Finance, 1992. – 728 p.
17. Боди, З. Принципы инвестиций [Текст] / З. Боди, А. Кейн, Дж.А. Маркус. – 4-е изд., перераб и доп. – М.: Вильямс, 2002. – 984 с.
18. Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь [Текст] / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 479 с.
19. Kolb, R.W. Financial derivatives / R.W. Kolb, J.A. Overdahl. – New York: Wiley, 2003. – P. 2.
20. Росс, С. Основы корпоративных финансов. Ключ к успеху коммерческой организации – финансовое планирование и управление [Текст] / С. Росс; пер. с англ. под ред. Ю.В. Шленова. – М.: Лаборатория Базовых Знаний, 2001. – 720 с.
21. Derman, E. Models. Behaving. Badly: Why Confusing Illusion with Reality Can Lead to Disasters, On Wall Street and in Life / E. Derman. – New York: Free Press, 2012. – 310 p.
22. Dufey, V.G. The evolution of instruments and techniques in international financial markets / V.G. Dufey, J.N. Giddy. – Washington: Suerf Series, 1981. – P. 4.
23. Mishkin, F.S. The economics of Money, Banking and Financial Markets / F.S. Mishkin. – Washington: Scott & Foresman, 1989. – P. 243.

24. Kim, T. International Money and Banking / T. Kim. – Washington: Routledge, 1993. – P. 201.
25. Буй, Т.Г. Боргові цінні папери у фінансуванні корпорацій [Текст]: автореферат дис. ... канд. екон. наук: 08.00.08 / Т.Г. Буй. – К., 2009. – 20 с.
26. Бочаров, В.В. Современный финансовый менеджмент [Текст] / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2006. – 464 с.
27. Медвідь, Т.А. Фінансові інновації в міжнародній діяльності банків за умов глобалізації [Текст]: дис. ... канд. екон. наук: 08.00.02 / Т.А. Медвідь. – К., 2010. – 20 с.
28. Пробоїв, О.А. Формування та нарощування стратегічного потенціалу підприємств інструментами фінансового інжинірингу [Текст]: автореферат дис. ... канд. екон. наук: 08.00.04. – Донецьк, 2008. – 21 с.
29. Аюпов, А.А. Конструирование и реализация инновационных финансовых продуктов [Текст] / А.А. Аюпов. – М.: NOTE BENE, 2007. – С. 30.
30. Масленченков, Ю.С. Финансовый менеджмент в коммерческом банке. Технология финансового менеджмента клиента [Текст] / Ю.С. Масленченков. – М.: Перспектива, 1997. – С. 214.
31. Лунякова, Н.А. Финансовый инжиниринг в банке как инструмент активизации привлечения клиентов [Текст] / Н.А. Лунякова // Економічний простір. – 2010. – № 33. – С. 286.
32. Лунякова, Н.А. Финансовый инжиниринг в банке как инструмент активизации привлечения клиентов [Текст] / Н.А. Лунякова // Вестник Севастопольского национального технического университета. – 2009. – № 5. – С. 38-43.
33. Воробьева, З. А. Финансовый инжиниринг на рынке корпоративных облигаций [Текст]: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / З. А. Воробьева. – М., 2004. – 305 с.
34. Мороз, А.М. Банківські операції [Текст] / А.М. Мороз, М.І. Савлук, М.Ф. Пуховкіна; за ред. А.М. Мороза. – 2-ге вид. – К. : КНЕУ, 2002. – 476 с.

35. Бланк, И.А. Инвестиционный менеджмент [Текст]: учебный курс / И.А. Бланк. – К.: Эльга Ника-Центр, 2001. – 448 с.
36. Барынькина, Н.П. Эволюция понятия финансового инжиниринга в финансовой науке [Текст] / Н.П. Барынькина // Вопросы экономики и права. – 2011. – № 6. – С. 101-107.
37. Iqbal, Z. Financial Engineering in Islamic Finance / Z. Iqbal // Thunderbird International Business Review. – 1999. – Vol. 41(4/5)5. – 560 p.
38. Туган-Барановский, М.И. Избранное. Периодические промышленные кризисы. История английских кризисов. Общая теория кризисов [Текст] / М.И. Туган-Барановский. – М.: Наука, РОСС-ПЭН, 1997. – 574 с.
39. Jarrow, R. An Introduction to Derivative Securities, Financial Markets, and Risk Management / R. Jarrow, S. Turnbull. – 2008. – 500 p.
40. Международная ассоциация финансового инжиниринга The International Association of Financial Engineering [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.iafe.org/home.php>. – Название с экрана.
41. Cruz, J.M. Financial engineering of the integration of global supply chain networks and social networks with risk management / J.M. Cruz, A. Nagurney, T. Wakolbinger. – Naval Research Logistics (NRL) Special Issue: Special Issue on Applications of Financial Engineering in Operations, Production, Services, Logistics, and Management. – 2006. – Issue 7. – Vol. 53 – P. 674-696.
42. Галиц, Л. Финансовая инженерия: инструменты и способы управления финансовым риском [Текст] / Л. Галиц. – М.: ТВП, 1998. – 576 с.
43. Мишкин, Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков [Текст]: учебное пособие для вузов / Ф. Мишкин; пер. с англ. Д.В. Виноградова; под ред. М.Е. Дорошенко. – М.: Аспект Пресс, 1999. – 820 с.
44. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс [Текст] / И.А. Бланк. – 2-е изд., перераб. и доп. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2004. – 656 с.

45. Jarrow, R. *Derivative Securities* / R. Jarrow, S. Turnbull. – Cincinnati: SouthWestern, 1996. – P. 373-382.
46. Банківська енциклопедія [Текст] / за ред. А.М. Мороза. – К.: Ельтон, 2008. – 372 с.
47. Большой энциклопедический словарь [Текст] / под ред. А. М. Прохорова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Большая Российская Энциклопедия, 2000. – 1456 с.
48. Ожегов, С.И. Толковый словарь русского языка [Электронный ресурс] / С.И. Ожегов, Н.Ю. Шевцова. – 22-е изд. – 1949. – С. 1992. – Режим доступа: <http://ozhegov.textologia.ru>. – Название с экрана.
49. Аксенов, Е.П. Основы функционального финансового менеджмента [Текст] / Е.П. Аксенов; под ред. И.В. Рощиной. – Томск: Томский гос. ун-т, 2010. – 196 с.
50. Герасимчук, В.Г. Стратегічне управління підприємством. Графічне моделювання [Текст] : навч. посіб. / В.Г. Герасимчук. – К.: КНЕУ, 2000. – 360 с.
51. Инновационный менеджмент [Текст]: учебник / под ред. С.Д. Ильенковой. – М.: Юнити, 1997. – 306 с.
52. Лунин, В.Г. Комплексная система управления банком [Текст] / В.Г. Лунин // Банковское дело. – 2001. – №7. – С. 6.
53. Попова, И.В. Методология финансового инжиниринга: концептуальные подходы [Текст] / И.В. Попова // Региональные проблемы преобразования экономики. – 2015. – №1 (51). – С. 108-115.
54. Попова, І.В. Фінансовий інжиніринг – як форма оптимізації бізнес-процесів [Текст] / І.В. Попова // Економічні та екологічні механізми розвитку України та її регіонів. Сер.: Економіка. – 2014. – Т. 15. – Вип. 292. – С. 118-133.
55. Афонасова, М.А. Территориальный аспект стратегии развития инновационной деятельности в регионе [Текст] / М.А. Афонасова // Вестник Томского государственного университета. – 2010. – № 335. – С. 113-117.

56. Гамза, В.А. Безопасность банковской деятельности [Текст]: учебник для вузов / В. А. Гамза, И. Б. Ткачук, И. М. Жилкин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2014. – 513 с.

57. Благих, И.А. Финансово-кредитная система: бюджетное, валютное и кредитное регулирование экономики, инвестиционные ресурсы [Текст] / И.А. Благих, А.А. Аркадьев // Проблемы современной экономики. – 2012. – № 2 (42). – С. 89-97.

58. Попова, И.В. Банковский менеджмент в Украине: успех деятельности банка [Текст] / И.В. Попова, К.С. Поддубная // Стан і проблеми оподаткування в умовах світової фінансової кризи: Х Міжнар. наук.-практ. конф. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2010. – С. 49-50.

59. Воробьев, С.Ю. Инновационная корпоративная финансовая политика [Электронный ресурс] / С.Ю. Воробьев // Инновационное развитие экономики России: новый этап. – Режим доступа: <http://www.ieau.ru/nauka>. – Загл. с экрана.

60. Гейвандов, Я.А. Социальные и правовые основы банковской системы РФ [Текст] / Я.А. Гейвандов. – М.: Аванта+, 2003. – 496 с.

61. Роуэн, Г. Инновационная система США [Текст] / Г. Роуэн // Инновационные тренды. – 2011. – № 8. – С. 1-4.

62. Иванова, М. А. Проблемные вопросы инновационного развития экономики [Текст] / М. А. Иванова // Бизнес. Образование. Право. – 2015. – № 3(32). – С. 62-65.

63. Новоселова, Е.Г. Использование методов реинжиниринга бизнес-процессов для развития банковской деятельности [Электронный ресурс] / Е.Г. Новоселова // Проблемы современной экономики. – 2007. – № 2 (22). – Режим доступа: <http://www.m-economy.ru>. – Загл. с экрана.

64. Акулова, Н.Г. Особенности формирования внешней инновационной среды предприятия [Электронный ресурс] / Н.Г. Акулова // Инновационное развитие экономики России: новый этап. – Режим доступа: <http://www.ieau.ru>. – Загл. с экрана.

65. Полтораднева, Н.Л. Финансовый инжиниринг инновационных финансовых инструментов в условиях нарастающей нестабильности на финансовых рынках: мировой и российский опыт [Текст]: монография / Н.Л. Полтораднева. – Йошкар-Ола: Коллоквиум, 2013. – 132 с.

66. Аминова, Ф.И. Оценка обеспеченности и инструменты расширения рынка банковских услуг Республики Таджикистан [Электронный ресурс]: дис. ... канд. экон. наук / Ф.И. Аминова. – СПб., 2014. – 201 с. – Режим доступа: <http://uneson.ru>. – Загл. с экрана.

67. Гончарук, В.А. Реинжиниринг: бизнес-процессы или зоны ответственности? [Электронный ресурс] / В.А. Гончарук. – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/itm/br>. – Загл. с экрана.

68. Недосекин, А.О. Финансовый менеджмент в расплывчатых условиях [Текст] / А.О. Недосекин // AFA Library. – Moscow, 2003. – 201 с.

69. Пантелеева, Н.Н. Инновационный потенциал банковской системы в условиях формирования национальной инновационной системы [Электронный ресурс] / Н.Н. Пантелеева // Инновационное развитие экономики России: новый этап. – Режим доступа: <http://www.ieay.ru/nauka>. – Загл. с экрана.

70. Пашкус, Ю.В. Банковское совершенство: проблемы, критерии, подходы [Текст] / Ю.В. Пашкус, Н.А. Пашкус, С.А. Хоменкова // Информационные банковские технологии. – 2000. – № 10. – С. 12.

71. Полтерович, В. Нужен инновационный подход для создания нестандартных институтов [Текст] / В. Полтерович // Инновационные тренды: Бюллетень института общественного проектирования. – 2010. – № 1. – С. 1-3.

72. Винокурова, Л.А. Использование краудсорсинговых проектов в исследовании рынка банковских услуг [Текст] / Л.А. Винокурова // Бизнес. Образование. Право. – 2015. – № 2 (31). – С. 234-238.

73. Дзансолова, Б.С. Новые банковские продукты и проблемы их внедрения на российском рынке [Электронный ресурс] / Б.С. Дзансолова //

Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Сер.: Экономика и право. – 2012. – № 2. – С. 14-16. – Режим доступа: <http://www.nauteh-journal.ru>. – Загл. с экрана.

74. Капелинский, Ю.И. Финансовый инжиниринг с использованием ценных бумаг [Текст]: дис. ... канд. экон. наук / Ю.И. Капелинский. – М., 1998. – 131 с.

75. Процесс создания инноваций и его структура [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nanonewsnet.ru>. – Загл. с экрана.

76. Иванов, С.В. Интеграционные процессы в инжиниринге [Текст] / С.В. Иванов // Вопросы экономики. – 2013. – № 2. – С. 86-90.

77. Світовий ринок послуг [Текст]: підручник. – 4-те вид. – К.: Знання України, 2005. – 280 с.

78. Селявина, Е.А. Оценка эффективности банка развития: критерии и индикаторы [Электронный ресурс] / Е.А. Селявина // Проблемы теории и практики управления. – 2015. – № 4. – Режим доступа: <http://www.uptp.ru>. – Загл. с экрана.

79. Торгівля інжиніринговими послугами. Економіка і право. Статті та аналітика [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ukr.vipreshebnik.ru>. – Загл. с экрана.

80. Торонян, Г. Карты биты [Электронный ресурс] / Г. Торосян. – Режим доступа: <http://www.sravni.ru>. – Загл. с экрана.

81. Уткин, Э.А. Курс менеджмента [Текст]: учебник для вузов / Э.А. Уткин. – М.: Зерцало, 1998. – 448 с.

82. Омелянович, Л.О. Фінансовий менеджмент у банку [Текст]: навч. посіб. / Л.О. Омелянович, О.О. Папаїка, А.Ф. Кононенко, О.В. Грицак, І.В. Попова; за заг. ред. Л.О. Омелянович. – 2-ге вид., перероб. і доп. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2008. – 230 с.

83. Хабаров, В.И. Инновационные стратегии банковского развития [Текст] / В.И. Хабаров // Финансы и кредит. – 2004. – № 9. – С. 54-56.

84. Kolb, R.W. Financial derivatives / R.W. Kolb, J.A. Overdahl. – New York: Wiley, 2003. – P. 2.

85. Попова, І.В. Економічні передумови та фактори розвитку системи фінансового інжинірингу [Текст] / І.В. Попова, Т.В. Паєнтко // Наук. вісник Нац. ун-ту Держ. податк. служби України. Сер.: Економіка, право. – 2015. – №1. – С. 55-72.

86. Попова, И.В. Обоснование стадий развития финансового инжиниринга в банковской деятельности [Текст] / И.В. Попова // Вестник Белгород. ун-та кооперации, экономики и права. – 2015. – №4 (56). – С. 323-332.

87. Исаев, Р.А. Банковский менеджмент и бизнес-инжиниринг [Текст] / Р.А. Исаев. – В 2 т. Т1. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 286 с.

88. Качаев, Ю.Д. Суспільно-географічні дослідження інвестиційної діяльності: становлення та сучасний стан [Текст] / Ю.Д. Качаев // Український географічний журнал. – 2010. – № 4 – С. 42-44.

89. Яковец, Ю.В. Ускорение научно-технического прогресса: теория и экономический механизм [Текст] / Ю.В. Яковец. – М.: Экономика, 1988. – 334 с.

90. Козик, Л. Процессы экономической интеграции государств СНГ [Текст] / Л. Козик, П. Кохно // Экономист. – 1998. – № 2. – С. 77.

91. Финн-Енотаевский, А. Современный капитализм [Текст] / А. Финн-Енотаевский // Современный мир. – 1913. – №12. – С. 146.

92. Кокин, А.С. Финансовый менеджмент PDF [Текст] / А.С. Кокин, В.Н. Ясенев. – 2-е изд. – М.: Юнити, 2009. – 510 с.

93. Кермалли, С. Инструменты эффективного менеджера: 100 ключевых терминов, моделей и концепций современного менеджмента [Текст] / С. Кермалли; пер. с англ. – М.: Добрая книга, 2005. – 256 с.

94. Рязанов, А.Н. Российский инжиниринг: условия международного развития [Текст] / А.Н. Рязанов // Сервиснефтегаз. – 2007. – №13. – С. 34-37.

95. Череп, А.В. Банківські операції [Текст]: навч. посіб. / А.В. Череп, О.Ф. Андросова. – К.: Кондор, 2008. – 410 с.
96. Innovation Management: Textbook / Ed. By S.D. Ilyenkov. – М.: Unity, 1997. – 306 p.
97. Institute of Management and Business Valuation [Electronic recourse]. – Available from: <http://investobserver.info>. – Загл. с экрана.
98. Криклій, А.Є. Причини виникнення світових фінансових криз: історичні наслідки та досвід їх подолання [Текст] / А.Є. Криклій // Економіка та держава. – 2009. – № 4. – С. 8-11.
99. Исаев, Р.А. Бизнес-инжиниринг и управление в коммерческом банке [Текст] / Р.А. Исаев. – М.: Голос-пресс, 2009. – 318 с.
100. Барынькина, Н.П. Финансовые ковенанты как инновационный инструмент финансового инжиниринга в России [Текст]: автореферат дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 / Н.П. Барынькина. – Йошкар-Ола, 2012. – 18 с.
101. Харрингтон, Дж. Оптимизация бизнес-процессов. Документирование, анализ, управление, оптимизация [Текст] / Дж. Харрингтон, К.С. Эсселинг, Х.В. Нимвеген. – СПб.: Азбука, 2002. – 327 с.
102. Sharchuk, T.V. Outsoring Logistics – The way to optimize the management of enterprise business processes / T.V. Sharchuk // Bulletin of the National University "Lviv Polytechnic": Ser. Logistics. – 2008. – № 633. – P. 772-780.
103. The Roots Of Business Process Reengineering / Ed by Paul A. – Strassmann. – June 1995.
104. Диба, М. Інтерналізація банківської системи України [Текст] / М. Диба, Є. Осадчий // Науковий вісник національного університету ДПС України. Сер.: Економіка і право. – 2010. – № 1(48). – С. 35-41.
105. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст] / В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Велби, Проспект, 2007. – 1024 с.

106. Козаченко, А.В. Управление крупным предприятием [Текст] / А.В. Козаченко, А.Н. Ляшенко, И.Ю. Ладыко. – К.: Либра, 2006. – 384 с.
107. Weib, J. Grundlegung der Soziologie / J. Weib, M. Weber. – Munchen: UTW, 1975.
108. Belbin, R.M. Management Teams: Why They Succeed or Fail / R.M. Belbin. – Oxford: Heinemann, 1981.
109. Kowitz, A. Decision Making in Small Groups / A. Kowitz, T. Knutson. – Boston, Mass.: Allen and Bacon, 1980.
110. Shaw, M. Group Dynamics / M. Shaw. – New York: McGraw Hill, 1971.
111. Robson, M. Problem Solving in Groups / M. Robson. – Aldershot: Gower, 1993.
112. Robson, M. The Journey to Excellence / M. Robson. – Wantage: MRA International, 1986.
113. Harris, T. I'm OK – You're OK / T. Harris. – London: Pan, 1970.
114. Burke, W. Organization Development / W. Burke. – Reading, Mass.: Addison Wesley, 1987.
115. Schein, E. Process Consultation / E. Schein. – Reading, Mass.: Addison Wesley, 1987.
116. Buyko, V.V. Innovative culture in the management of industrial enterprises: author. dis ... kand. tsotsiolog. science / V.V. Buyko. – M., 2004. – 16 p.
117. Kermalli, S. Effective manager 100 key terms, concepts and models of modern management / S. Kermalli; translated. from English. – M.: Good Book, 2005. – 256 p.
118. Комаров, В. Правовые основы инвестиционной деятельности в СНГ [Текст] / В. Комаров // Право и экономика. – 1999. – №10. – С. 76-81.
119. Кон, А. Финансовый капитал. Популярный очерк [Текст] / А. Кон. – М.: Издательство Коммунистического Университета им. Я. М. Свердлова, 1927. – 143 с.

120. Смит, А. Исследование о природе и причинах богатства народов [Текст] / А. Смит. – М. : Эксмо, 2007. – 960 с.
121. Коптева, Е.П. Финансовый менеджмент: учеб.-метод. комплекс / Е. П. Коптева. – Ульяновск : УлГУ, 2007. – 82 с.
122. Костерина, Т.М. Виртуальное образование и банковский сектор экономики [Текст] / Т.М. Костерина // Деньги и кредит. – 2001. – № 4. – С. 51-55.
123. Дроздовская, Л.П. Банковская сфера: механизм информационно-финансовой интермедиации [Текст]: монография / Л.П. Дроздовская, Ю.В. Рожков; под ред. Ю.В. Рожкова. – Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2013. – 320 с.
124. Hammer, M. Reengineering the Corporation: A Manifesto for Business Revolution / M. Hammer, J. Champy. – London: Nicholas Brealey Publishing, 1993. – 272 p.
125. Hammaer, M. Reengineering the Corporation: A Manifesto For Business Revolution / M. Hammaer, J. Champy. – Harper Business. – 2001. – 288 p.
126. Davenport, T. Process Innovation / T. Davenport. – Boston, Mass.: Harvard Business School Press, 1993. – 337 p.
127. Jacobson, I. The Object Advantage: Business Process Reengineering with Object Technology / I. Jacobson, M. Ericsson, A. Jacobson // ACM Press. – Addison-Wesley Publishing, 1995. – 368 p.
128. Hammer, M. The Reengineering Revolution: A Handbook / M. Hammer, S.A. Stanton. – London: HarperCollins, 1995. – 322p.
129. Harrington, J. Business Process Improvement / J. Harrington. – New York: McGrawHill, 1991. – 305 p.
130. Друкер, П. Задачи менеджмента в XXI веке [Текст] / П. Друкер. – М.: Вильямс, 2000. – 270 с.
131. Тейлор, Ф.У. Принципы научного менеджмента [Текст] / Ф.У. Тейлор; пер. с англ. – М.: Контроллинг, 1991. – 104 с.

132. Шарп, У. Инвестиции [Текст] / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бейли; пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2001. – XII. – 1028 с.
133. Fama, E.F. New Lists: Fundamentals and Survival Rates / E.F. Fama // *Journal of Financial Economics*. – 2004. – August. – P. 229-269.
134. Fama, E.F. Disagreement, Tastes, and Asset Pricing / E.F. Fama // *Journal of Financial Economics*. – 2007. – March. – P. 667-689.
135. Mason, S.P. Cases in Financial Engineering: Applied Studies of Financial Innovation / S.P. Mason, R.C. Merton, A.F. Perold, P. Tufano. – Englewood Cliffs, NJ: Prentice-Hall, 1995.
136. Маршалл, Дж.Ф. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям [Текст] / Дж.Ф. Маршалл, В.К. Банксал; пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 784 с.
137. Marshall, John F. Financial Engineering: A Complete Guide to Financial Innovation / John F. Marshall, Vipul K. Bansal. – New York: New York Institute of Finance, 1992. – 728 p.
138. Fayol, H. General and Industrial Management / H. Fayol; Pitman, 1949; translated by C. Storrs from original *Administration Industrielle et Generale*. – 1916.
139. Шелдрейк, Дж. Теория менеджмента: от тейлоризма до японизации [Текст] / Дж. Шелдрейк; пер. с англ.; под ред. В.А. Спивака. – СПб.: Питер, 2001. – 352 с.
140. Мескон, М.Х., Основы менеджмента [Текст] / М.Х. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоури; пер. с англ. – М.: Дело, 1996. – 704 с.
141. Вебер, М. Избранные произведения [Текст] / М. Вебер. – М.: Прогресс, 1990. – 808 с.
142. Баффетт, У. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями [Текст] / У. Баффетт; пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. – 268 с.

143. Шерр, А.-В. Моделирование бизнес-процессов [Текст] / А.-В. Шерр; пер. с англ.; под ред. М. С. Каменновой, А. И. Громова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Весть- МетаТехнологии, 2000. – С. 173.
144. Mishkin, F.S. The economics of Money, Banking and Financial Markets / F.S. Mishkin. – Washington: Scott & Foresman, 1989. – P. 243.
145. Miller, M.H. Financial Innovation: The Last Twenty Years and the Next / M.H. Miller // Journal of Financial and Quantitative Analysis. – 1986. – December. – P. 459-471.
146. Silber, W.L. Financial Innovation / W.L. Silber. – Lexington: Lexington Books, 1975. – 208 p.
147. Van Home, J.C. Of Financial Innovations and Excesses / J.C. Van Home // Journal of Finance. – 1985. – July. – P. 621-631.
148. Fischer, B. The Pricing of Options and Corporate Liabilities / B. Fischer, M. Scholes // Journal of Political Economy 81. – 1973. – May-June. – P. 637-654.
149. Holler, J. Hedge Funds and Financial Markets An Asset Management and Corporate Governance Perspective: Dissertation Justus-Liebig Universitat Gieen, 2011 / J. Holler. – Gabler Verlag / Springer Fachmedien Wiesbaden GmbH, 2012. – P. 410.
150. Mason, S.P. Cases in Financial Engineering: Applied Studies of Financial Innovation Hardcover / S.P. Mason, R.C. Merton, A.F. Perold. – Prentice Hall College Div, 1995. – 815 p.
151. Kluger, B. Financial engineering and rationality: experimental evidence based on the Monty hall problem / B. Kluger, D. Friedman. – 2005. – July. – P.40.
152. References, B. Financial Engineering with Special Purpose Entities / B. References, G. Dharan. – Jesse H. Jones Graduate School of Management, Rice University: Houston, 2002. – P. 31.
153. Stefanica, D. A Primer for the Mathematics of Financial Engineering / D. Stefanica. – New York: FE Press, 2007. – 202 p.

154. Glasserman, P. Monte Carlo Methods in Financial Engineering / P. Glasserman // Stochastic Modelling and Applied Probability. – 2003. – September 11. – 596 p.
155. Plus, S. For Financial Engineers 1-PART III-Beyond the Sample: Dealing with Extreme Values Diethelm Wurtz Institut fur Theoretische Physik ETH Zurich / S. Plus. – 2002. – June 5. – P.60.
156. Financial engineering and computation Principles, Mathematics, Algorithms Yuh-Dauh Lyuu // Cambridge university Press // Yuh-Dauh Lyuu, 2004. – P. 647.
157. Ruppert, D. Statistics and Data Analysis for Financial Engineering / D. Ruppert. – New York: Springer Science+Business Media, LLC. – P. 662.
158. Babbel, D.F. Generalized Put-Call Parity / D.F. Babbel, L.K. Eisenberg // The Journal of Financial Engineering. – 1992. – Vol. 1, № 3. – December. – P. 243-264.
159. Birge, J.R. Handbooks in operations research and management science volume 15 / J.R. Birge, V. Linetsky // First edition. – 2008. – 1027 p.
160. Principles of financial engineering. 2nd ed. SalihN. Neftci Academic Press; 2008. – December. – 696 p.
161. Stabler, J. Machine Learning in Financial Engineering / J. Stabler // Head of School of Information Technology and Electrical Engineering (ITEE) University of Queensland St Lucia. – 2001.
162. Beaumont, P.H. Financial Engineering Principles: A Unified Theory for Financial Product Analysis and Valuation / P.H. Beaumont // Hardcover. – 2003. – October. – 320 p.
163. Cruz, J.M. Financial Engineering of the Integration of Global Supply Chain Networks and Social Networks with Risk Management / J.M. Cruz // Appears in Naval Research Logistics. – 2006. – № 56. – P. 674-696.
164. Berger, A. Efficiency of Financial Institutions: International Survey and Directions for Further Research / A. Berger, D. Humphrey // European Journal of Operational Research. – 1997. – № 98. – P. 175-212.

165. Whitehurst, D. Finance. Fundamentals of Corporate Finance / D. Whitehurst // Fundamentals of Corporate Finance, Sixth Edition, Alternate Edition. – 2003. – 960 p.
166. Capinski, M. Mathematics for finance : an introduction to financial engineering / M. Capinski, T. Zastawniak. – Springer undergraduate mathematics series) 1. Business mathematics 2. Finance – Mathematical models I. Title II. Zastawniak. – Tomasz, 1959. – 277 p.
167. Topper, J. Financial engineering with finite elements / J. Topper. – Wiley finance series. – 379 p.
168. Fabozzi, F.J. Finance: capital markets, financial management, and investment management / F.J. Fabozzi, P.P. Drake. – 833 p.
169. National Academy of Engineering, The Impact of Academic Research on Industrial Performance [Electronic recourse]. – Washington: National Academies Press. – DC. – 2003. – Available from: <http://www.nap.edu>.
170. The International Association of Financial Engineering [Electronic recourse]. – Available from: <http://www.iafe.org/home.php>.
171. Xhliall, M. Global engineering economics: financial decision making for engineers / Xhliall M. Fraser ... [et al.]. – 4th ed. – 608 p.
172. Hankin, J. A. Financial management for nonprofit organization / J. A. Hankin, A. Seidner, J. Zietlov // Nonprofit law, finance and management series. – 1997. – 515 p.
173. Cuthbertson, Keith. Quantitative financial economics : stocks, bonds and foreign exchange / Keith Cuthbertson and Dirk Nitzsche. – 2nd ed. p. cm. Includes bibliographical references and index. – 738 p.
174. Financial Engineering: Derivatives and Risk Management / Edition 1 by Keith Cuthbertson, Dirk Nitzsche. – Wiley: June. – 2001. – 800 p.
175. Bloss, M. Financial Engineering / M. Bloss, D. Ernst, J. Hacker, D. Sorensen // Oldenbourg Wissen schaft sverland. – GmbH. – 2012. – P. 531.

176. Zopounidis, C. Handbook of financial engineering / C. Zopounidis, M. Doumpos, P.M. Pardalos. – Springer Science+ Business Media. New York. – 2008. – P. 497.
177. Spencer, M.B. Engineering Financial Safety: A System-Theoretic Case Study from the Financial Crisis / M.B. Spencer, B.S. Economics. – Wellesley College. – 2005. – P.105.
178. Holler, J. Hedge Funds and Financial Markets An Asset Management and Corporate Governance Perspective. Dissertation Justus-Liebig Universitat Gie.en, 2011. – Gabler Verlag // Springer Fachmedien Wiesbaden GmbH. – 2012. – P. 410.
179. Birrer, A. Frameworks in the Financial Engineering Domain An Experience Report / A. Birrer, T. Eggenschwiler // Object-Oriented Patterns. Communications of the ACM. – 1992. – № 9. – 152 p.
180. Schroeck, G. Risk management and value creation in financial institutions / G. Schroeck. – 332 p.
181. Попова, И.В. Панорама европейской финансовой мысли в исследовании феномена финансового инжиниринга [Текст] / И.В. Попова, А.А. Папаика // Финансовые исследования. – 2015. – №2 (47). – С. 10-22.
182. Hitoshi, I. Practical Applications of Evolutionary Computation to Financial Engineering / I. Hitoshi, Claus C. Aranha // Robust Techniques for Forecasting, Trading and Hedging. – Berlin: Springer-Verlag, 2012. – 253 p.
183. Ayyub, Bilal M. Risk analysis in engineering and economics / Bilal M. Ayyub. – 554 p.
184. Leroy, S.F. Principles of Financial Economics / S.F. Leroy, J. Werner. – University of California, Santa Barbara and Jan Werner University of Minnesota, 2000. – P. 276.
185. Merton, R.C. Finance and the Role of Financial Engineering in the 21st Century / R.C. Merton. – 2001. – December.
186. Dubil, R. Financial engineering and arbitrage in the financial markets / R. Dubil / The Wiley finance series, 2001. – P. 515.

187. Робсон, М. Практическое руководство по реинжинирингу бизнес-процессов [Текст] / М. Робсон, Ф. Уллах; пер. с англ. под ред. Н.Д. Эриашвили. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1997. – 224 с.
188. Strassmann P.A. The Roots of Business Process Reengineering [Electronic recourse] / P.A. Strassmann. – American Programmer. – 1995. – Available from: <http://www.strassmann.com/pubs/reeng/roots.html>.
189. Попова, И.В. Развитие финансового инжиниринга: зарубежный опыт азиатской научной школы [Электронный ресурс] / И.В. Попова // Инновационная экономика в условиях глобализации: современные тенденции и перспективы: матер. междунар. науч.-практ. конф. – Минск: МИТСО, 2015. – С. 21-24.
190. Guojin, Chen, Cheng, Yan. A Financial Engineering Approach to Identify Stock Market Bubble / Guojin, Chen, Cheng, Yan. – Systems Engineering Procedia 2. – 2011. – P.153 -162.
191. Delong, L. Methods of Financial Engineering: Strategy on Locking Periods / L. Delong, C. Pua // The 2nd International Conference on Complexity Science & Information Engineering. – Systems Engineering Procedia 3. – 2012. – P.119-124.
192. Chun-fu, J. Tail Conditional Variance of Portfolio and Applications in Financial Engineering / J. Chun-fu, Yukuan Yang // Systems Engineering Procedia 2. – 2011. – P. 213-221.
193. Zheng, Yao. Financial Engineering Estimation of Minimum Risk Hedge Ratio / Yao Zheng, Wu Haiyan // Systems Engineering Procedia 3. – 2012. – P.187-193.
194. Shuai, W. Valuation of European Currency Options in Financial Engineering / W. Shuai, Q. Linyi // Systems Engineering Procedia 2. – 2011. – P. 222-230.
195. Марков, А.А. Распространение закона больших чисел на величины, зависящие друг от друга [Текст] / А.А. Марков // Известия физико-

математического общества при Казанском университете. – 1906. –Т. 15. – С. 135-156.

196. Jian, G. Performance Evaluation of Investment Funds with DEA and Higher Moments Characteristics: Financial Engineering Perspective / G. Jian, M. Chaoqun, Z. Zhongbao. – Systems Engineering Procedia 3. – 2012. – P.209-216.

197. Zhao, Z. Inherent Conflicts in Risk Allocation, Complexity of Financial Engineering, and Fragility of CRT Markets / Z. Zhao // The 2nd International Conference on Complexity Science & Information Engineering. – Systems Engineering Procedia 3. – 2012. – P.100-109.

198. Yang, L. On Correlation between RMB Exchange Rate and Real Estate Price based on Financial Engineering / L. Yang, H. Zhiqiang // Systems Engineering Procedia 3. – 2012. – P.146-152.

199. Zheng, M. Comparing the forecast ability of alternative quantitative models: a trading simulation approach in financial engineering / M. Zheng, J. Miao // The 2nd International Conference on Complexity Science & Information Engineering. – Systems Engineering Procedia 4. – 2012. – P. 35-39.

200. Zhan, Y. Research on the Robustness of Debt Financing Strategy: a Financial System Engineering Perspective / Y. Zhan, X. Zeng // Systems Engineering Procedia 3. – 2012. – P.172-178.

201. Xine, Z. Economic Value Added for Performance Evaluation: a Financial Engineering / Z. Xine, W. Ting, Z. Yuan // Systems Engineering Procedia 5. – 2012. – P. 379-387.

202. Kariya, T. Financial Engineering and the Japanese Financial Industry. Toward Finansurance / T. Kariya // IBJ-DL Financial Technology Co.,Ltd. Otemachi First Square. – Tokyo. – P. 95.

203. Taniguchi, M. Optimal statistical inference in financial engineering / M. Taniguchi, J. Hirukawa, K. Tamaki. – 2008. – 351 p.

204. Hiroyuki, I. Mobilizing invisible assets / I. Hiroyuki, T.W. Roew. – First Harvard University Press paperback edition. –1991. – 201p.

205. Попова, И.В. Место финансового инжиниринга в современных экономических процессах [Текст] / И.В. Попова // *Strategii și politici de management în economia contemporană*. Confrința națională cu participare internațională. – Chișinău, 2015. – С.81-84.

206. Хайлук, С. О. Використання байесівського підходу до оцінки ефективності банківської системи [Текст] / С. О. Хайлук // *Проблеми економіки*. – 2012. – № 2. – С. 75-77.

207. Bank Scale Economies, Mergers, Concentration, and Efficiency: The U.S. Experience. Allen N. Berger David B. Humphr. Financial Institutions Center. // *Revue Economique Financiere*. – 1993. – Vol. 27. – P. 123-154.

208. Морозова, Л. Э. Экспертные методы и технологии комплексной оценки экономического и инновационного потенциала предприятий [Текст] / Л. Э. Морозова, О. А. Бортник, И. С. Кравчук. – М. : МИИТ, 2009. – 81 с.

209. Попова, И.В. Методические подходы к оценке эффективности банковской деятельности [Текст] / И.В. Попова // *Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки*. – 2015. – № 3. – С. 162-164.

210. Наукова та інноваційна діяльність в Україні [Текст]: стат. зб. – К.: Державний комітет статистики України, 2010. – 347 с.

211. Попова, И.В. Методические подходы к оценке значения финансового инжиниринга для развития региональной экономики [Текст] / И.В. Попова // *Финансы, деньги, инвестиции*. – 2015. – № 4. – С. 18-22.

212. Коллонтай, В.О. Неолиберальная модель глобализации [Электронный ресурс] / В.О. Коллонтай // *МЭ и МО*. – 1999. – №10. – Режим доступа: <http://www.imemo.ru>. – Загл. с экрана.

213. Кризис доверия в банковской системе. Аналитическое исследование [Электронный ресурс] // *Корпоративное управление*. – 2006. – № 2. – Режим доступа: www.nccg.ru. – Загл. с экрана.

214. Мазурок, П.П. Вплив фінансової кризи на рівень прибутковості діяльності вітчизняних банків: теоретичний та прикладний аспект [Текст] /

П.П. Мазурок, О.П. Гузенко // Економіка. Фінанси. Право. – 2009. – № 7. – С. 25-29.

215. Николаев, А. Инновационное развитие и инновационная культура [Текст] / А. Николаев // Наука и науковедение. – 2001. – № 2. – С. 54-64.

216. Жаліло, Я.А. Українська економіка: внутрішні суперечності на фоні світової фінансової кризи [Електронний ресурс] / Я.А. Жаліло, Я.В. Белінська. – Режим доступу: <http://www.niss.gov.ua>. – Назва з екрана.

217. Шкарпова, О. Світ після кризи [Текст] / О. Шкарпова, К. Дружерученко, В. Руденко // Контракти. – 2008. – №42. – С. 25.

218. Інтерналізація банківської системи України [Текст] / М. Диба, Є. Осадчий // Науковий вісник національного університету ДПС України. Сер.: Економіка і право. – 2010. – № 1(48). – С. 20-28.

219. Щербак, В. Д. Особливості модернізації української банківської системи у контексті глобалізації світової економіки [Текст] / В. Д. Щербак // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України. – 2006. – Т. 16. – С. 312-317.

220. Попова, И.В. Деятельность транснациональных банков на мировом финансовом рынке [Текст] / И.В. Попова, Н.В. Иванова // Эффективные направления развития инноваций – 2013: матер. IX Междунар. науч.-практ. конф. – Прага, 2013. – С. 47-49.

221. Смирнов, А. Системная интеграция как инструмент управления банковской IT-инфраструктурой [Текст] / А. Смирнов, Е. Тульбович // Банковские технологии. – 2008. – №3. – С. 36-41.

222. Герасимович, А.М. Аналіз банківської діяльності [Текст]: підручник / А. М. Герасимович, М. Д. Алексеєнко, І. М. Парасій-Вергуненко. – К.: КНЕУ, 2004. – 599 с.

223. Карчева Г. Системний аналіз ефективності діяльності банків України [Текст] / Г. Карчева // Вісник Національного банку України. – 2006. – № 11. – С. 12-17.

224. Кочетков, В. Н. Анализ банковской деятельности: теоретико-прикладной аспект [Текст]: монография / В. Н. Кочетков. – К.: МАУП, 1999. – 192 с.
225. Мещеряков, А.А. Організаційно-технологічні аспекти підвищення ефективності функціонування комерційного банку [Текст]: монографія / А.А. Мещеряков. – К.: Науковий світ, 2006. – 347 с.
226. Роуз, П.С. Банковский менеджмент [Текст] / П.С. Роуз; пер. с англ. – М.: Дело, 1997. – 768 с.
227. Peresetsky, A. Probability of default models of Russian banks / A. Peresetsky, A. Karminsky, S. Golovan // *Economic Change and Restructuring*. – 2011. – № 4. – P. 297-334.
228. Пілявський, А. Ефективність діяльності української банківської системи (2005-2009 рр.). Методологія аналізу фронтів [Текст] / А. Пілявський, О. Вовчак, Ю. Маців, Т. Хома // *Вісник Національного банку України*. – 2010. – № 4. – С. 15-16.
229. Примостка, О. Аналіз ефективності діяльності банків [Текст] / О. Примостка // *Фінанси України*. – 2003. – №1(23). – С. 52-58.
230. Humphrey, D.V. Bank competition efficiency in Europe: A frontier approach / D.V. Humphrey // *Journal of Banking & Finance*. – 2010. – Vol. 34, № 8. – P. 1808-1817.
231. Мертенс, О. Ефективність банківської системи України [Текст] / О. Мертенс, Дж. Урга // *Банківська справа*. – 1999. – № 6. – С. 29-36.
232. Нежурін, М.Ю. Вплив іноземного капіталу на ефективне функціонування банківської системи України [Текст] / М.Ю. Нежурін, В.Ю. Подчесова // *Young Scientist*. – 2013. – № 2 (02). – December. – С. 30.
233. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст] / В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Велби, Проспект, 2007. – 1024 с.

234. Муравьева, А.В. Банковские инновации: мировой опыт и российская практика [Текст]: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.14 / А.В. Муравьева. – М., 2005. – 148 с.

235. Liefmann, R. Beteiligungs and Finanzierungsgesellschaften / R. Liefmann. – 4 Aufl, 1923. – P. 112.

236. Чечель, О.М. Основні напрями подолання сучасних економічних проблем у контексті виходу України із глобальної фінансової кризи [Текст] / О.М. Чечель // Сучасні проблеми економіки в умовах глобальної фінансової нестабільності : матеріали екон. наук. інтернет-конф. У 2 ч. – Тернопіль, 2010. – Ч. 2. – С. 55-58.

237. Кризис доверия в банковской системе. Аналитическое исследование [Электронный ресурс] // Корпоративное управление. – 2006. – № 2. – Режим доступа: www.nccg.ru. – Загл. с экрана.

238. Попова, І.В. Валютні ризики в контексті сучасних реалій [Текст] / І.В. Попова, М.І. Нікель // Зб. наук. пр. Сер.: Облік і фінанси. – Луцьк: Луцький національний технічний університет: 2012. – Вип. 9 (33). – Ч. 4. – С. 312-321.

239. Попова, И.В. Управление банковскими рисками в современных условиях [Текст] / И.В. Попова, Е.В. Писарева // Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики: зб. наук. пр. – Х.: Харк. ін-т банк. справи ун-ту банк. справи Нац. банку України, 2007. – С. 29-36.

240. Попова, И.В. Управление банковскими рисками и способы их минимизации [Текст] / И.В. Попова, Я.О. Макухина // Новые технологии: шаг в будущее: матер. VIII Междунар. науч.-практ. конф. – Прага, 2012. – С. 60-64.

241. Завальна, Ж.В. Валютне право України [Текст]: навч. посіб. / Ж.В. Завальна, М.В. Старинський. – 2-ге вид., перероб. і доп. – Суми: ВТД «Університетська книга», 2006. – 384 с.

242. Загорський, В.С. Центральний банк і грошово-кредитна політика [Текст]: навч.-метод. посіб. / В.С. Загорський. – Львів: Видавництво Львівської комерційної академії, 2003. – 180 с.

243. Попова, И.В. Сущность валютного контроля и пути его совершенствования в Украине [Текст] / И.В. Попова, О.В. Бирюкова // Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії і практики. – 2012. – Вип. 1 (12). – Ч. 2. – С. 22-27.

244. Носова, О.В. Институциональная роль банка в снижении информационной асимметрии и повышении эффективности функционирования рынка финансов [Текст] / О.В. Носова // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України. – 2005. – Т.13. – С. 153-164.

245. Левчаев, П.А. Финансовый менеджмент и налогообложение организаций [Текст]: учеб. пособие / П.А. Левчаев. – Саранск: Мордовский гуманитарный институт, 2010. – 62 с.

246. Омае, К. Мышление стратега: искусство бизнеса по-японски [Текст] / К. Омае; пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. – 215 с.

247. Маршалл, Дж.Ф. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям [Текст] / Дж.Ф. Маршалл, В.К. Банксал; пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 784 с.

248. Finnerty, J.D. Financial Engineering in Corporate Finance: An Overview / J.D. Finnerty // Financial Management. – 1988. – Winter. – P. 14-33.

249. Обзор банковского сектора в странах ВЕ и СНГ [Текст] // М., 2012. – С. 73.

250. Попова, И.В. Развитие финансового инжиниринга в условиях экономического кризиса [Текст] / И.В. Попова // Диверсифікація інноваційного розвитку національного господарства в контексті реалізації глобалізаційних процесів: зб. матер. міжнар. наук.-практ. конф. В 4 т. – Кременчук: КДУ ім. М. Остроградського, 2010. – С. 43-44.

251. Национальный банк Таджикистана [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbt.tj/ru>. – Название с экрана.
252. Попова, И.В. Перспективы развития банковской системы стран СНГ [Текст] / И.В. Попова // Банковские услуги. – 2015. – № 9. – С. 34-38.
253. Moody's: банки СНГ в 2015-2016 гг. столкнутся с трудностями из-за рецессии в России и падения цен на нефть [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.advis.ru>. – Загл. с экрана.
254. Анисимова, А.И. Структура рынка банковских услуг и ее влияние на конкуренцию (на примере двух российских регионов) [Текст] / А.И. Анисимова, А.В. Верников // Деньги и кредит. – 2011. – № 11. – С. 53-62.
255. Мазикова, Е.В. Факторы, определяющие уровень кредитно-инвестиционного потенциала российских коммерческих банков [Текст] / Е.В. Мазикова, М.З. Мгвделадзе // Бизнес. Образование. Право. – 2015. – 1(30). – С. 180-184.
256. Овчинникова, О.П. Стратегия институционально-сетевое развитие банковской инфраструктуры [Текст] / О.П. Овчинникова, Ю.В. Михалева // Финансы и кредит. – 2009. – № 3(339). – С. 2-9.
257. Соколов, Ю.А. Банковская система и ее инфраструктура в России [Текст] / Ю.А. Соколов, С.Е. Дубовая. – Анкил, 2010. – 262 с.
258. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.grandars.ru>.
259. Дадашева, О.Ю. Роль инфраструктуры финансового рынка в развитии инвестиционной банковской деятельности [Текст] / О.Ю. Дадашева // Банковские услуги. – 2012. – № 10. – С. 9-12.
260. Амичба, А.Л. Саморегулируемые организации как институты инфраструктуры рынка банковских услуг [Электронный ресурс] / А.Л. Амичба // APRIORI. Сер.: Гуманитарные науки. – 2013. – № 1. – С. 1-8. – Режим доступа: <http://apriori-journal.ru>. – Загл. с экрана.
261. Попова, И.В. Проектное финансирование – отдельный продукт банковских учреждений Украины [Текст] / И.В. Попова, А.М. Дронова //

Простір і час сучасної науки: VII Міжнар. наук.-практ. інтернет-конф. – К.: Ін-т наук. прогнозування, 2011. – Ч.2. – С. 38-46.

262. Попова, І.В. Основні тенденції і проблеми розвитку кредитної системи України [Текст] / І.В. Попова, О.І. Шпилька // Матер. IV Міжнар. наук.-практ. конф. «Научни дни» – Пржемишль, 2008. – Т.1. – С. 5-7.

263. Попова, І.В. Особливості банківського інвестиційного кредитування в Україні [Текст] / І.В. Попова, А.В. Бесєдіна // Прометей. – 2011. – Вип. 1 (34). – С. 18-22.

264. Попова, І.В. Кількісні вимірювання фінансової звітності банків [Текст] / І.В. Попова, А.Ф. Кононенко, Г.С. Тодосейчук // Торгівля і ринок України. – 2013. – № 35. – С. 264-272.

265. Попова, І.В. Инвестиционная деятельность банков в Украине [Текст] / И.В. Попова, Е.А. Ровчак // Нановитне научни постижения – 2013: матер. за IX Междунар. науч.-практ. конф. – София, 2013. – С. 45-48.

266. Попова, И.В. Финансовое и организационное обеспечение воспроизводства экономического потенциала в секторах экономики [Электронный ресурс] / И.В. Попова, В.Г. Севка, Ю.В. Светличная // Евразийский союз ученых (ЕСУ). Сер.: Экономические науки. – 2015. – № 2(11). – Ч.1 – С. 128-131. – Режим доступа: http://issuu.com/euroasiascience/docs/evro_11_p1_eco_khim_kult. – Загл. с экрана.

267. Попова, І.В. Організаційний і фінансовий механізм реалізації інноваційної стратегії відтворення економічного потенціалу [Текст] / І.В. Попова, В.Г. Севка // Економіка: теорія та практика. – 2015. – №1(5). – С. 40-47.

268. Центр гуманитарных технологий. Информационно-аналитический портал [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://gtmarket.ru>. – Название с экрана.

269. Межгосударственная программа инновационного сотрудничества государств-участников СНГ на период до 2020 года [Электронный ресурс]:

утверждена Решением Совета глав правительств СНГ от 18 окт. 2011 г. – Режим доступа: <http://rs.gov.ru>. – Загл. с экрана.

270. Хольм, С.-Т. Страна без инновационной системы обречена [Текст] / С.-Т. Хольм // Инновационные тренды. – 2011. – № 7. – С. 21-22.

271. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.vigorconsult.ru>.

272. Международный банк Азербайджана [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ibar.az>. – Название с экрана.

273. Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbu.com>. – Название с экрана.

274. Национальный банк Казахстана [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nationalbank.kz>. – Название с экрана.

275. Национальный банк Киргизской Республики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbkr.kg>. – Название с экрана.

276. Национальный банк Молдовы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.bnm.md/ru>. – Название с экрана.

277. Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by>. – Название с экрана.

278. Национальный банк Таджикистана [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbt.tj/ru>. – Название с экрана.

279. Национальный банк Украины [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bank.gov.ua>. – Название с экрана.

280. Основные направления денежно-кредитной политики государств-участников Содружества Независимых Государств на краткосрочную и среднесрочную перспективу (2013-2015 гг.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.isbnk.info>. – Загл. с экрана.

281. Центральный банк Армении [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.cba.am>. – Название с экрана.

282. Центральный банк Республики Азербайджан [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://en.cbar.az>. – Название с экрана.
283. Центральный банк Республики Узбекистан [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbu.uz/ru>. – Название с экрана.
284. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>. – Название с экрана.
285. Центральный банк Туркменистана [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbt.tm/ru>. – Название с экрана.
286. Попова, I.B. Сучасний стан банківського інвестиційного бізнесу в Україні [Текст] / I.B. Попова, Я.I. Заяц // Науковий потенціал 2011: матер. VII Міжнар. наук.-практ. конф. – К.: Ін-т наук. прогнозування, 2011. – С. 77-79.
287. Банк «ВТБ» Армения [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ru.vtb.am>. – Название с экрана.
288. Государственный коммерческий банк Туркменистана «Туркменбаши» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.tbbank.gov.tm/tm/>. – Название с экрана.
289. Молдова Агроид Банк [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://maib.md/ru>. – Название с экрана.
290. Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbu.com>. – Название с экрана.
291. ОАО «АСБ Беларусбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://belarusbank.by>. – Название с экрана.
292. ОАО «Агроинвестбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.agroinvestbank.tj>. – Название с экрана.
293. ОАО «Казкомербанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://kkb.kz>. – Название с экрана.
294. Обзор банковского сектора Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>. – Название с экрана.

295. ПАО «ПриватБанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://privatbank.ua>. – Название с экрана.
296. ПАО «Сбербанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.sberbank.ru>. – Название с экрана.
297. ОАО «Газпромбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gazprombank.ru>. – Название с экрана.
298. ОАО «Россельхозбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.rshb.ru>. – Название с экрана.
299. ПАО «ВТБ 24» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.vtb24.ru>. – Название с экрана.
300. ОАО «Оптима Банк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.optimabank.kg>. – Название с экрана.
301. ОАО «Газпромбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gazprombank.ru>. – Название с экрана.
302. ОАО «Россельхозбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.rshb.ru>. – Название с экрана.
303. ПАО «ВТБ 24» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.vtb24.ru>. – Название с экрана.
304. ПАО «Банк Москвы» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bm.ru>. – Название с экрана.
305. ПАО «Промсвязьбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.psbank.ru>. – Название с экрана.
306. ОАО «Номос-Банк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.otkritiefc.ru>. – Название с экрана.
307. АО «Транскредитбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://i.tcb.ru>. – Название с экрана.
308. АО «Народный банк Казахстана» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://halykbank.kz>. – Название с экрана.
309. ОАО «АСБ Беларусбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://belarusbank.by>. – Название с экрана.

310. ПАО «Банк Уралсиб» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bankuralsib.ru>. – Название с экрана.
311. АО «БТА Банк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bta.kz>. – Название с экрана.
312. ПАО «МДМ Банк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.mdm.ru>. – Название с экрана.
313. Россия и страны СНГ. – Система ГАРАНТ, 2010. – 237 с.
314. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://dneprcooperative.com/engineering>.
315. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ukrlibrary.com.ua/books/21/index.html>.
316. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.financegid.com.ua/inzhiniring>
317. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ngs-63.ru/engineering/>
318. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://countrymeters.info/ru/>
319. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cisstat.com>;
<http://www.stat.gov.tm/ru>
320. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cnews.ru/reviews/free/>
321. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://countrymeters.info/ru>.
322. Медведева, О.Е. Экономическая сущность инноваций на рынке деривативов [Текст] / О.Е. Медведева // Вектор науки ТГУ. – 2013. – № 3. – С. 357-360.
323. Наблюдение Центрального банка за платежными и расчетными системами. Серия. Платежные и расчетные системы. Международный опыт. [Текст] // Центральный банк Российской Федерации. – 2007. – Вып. 2.

324. Государственная служба статистики Украины [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ukrstat.gov.ua>. – Название с экрана.

325. Государственная служба статистики Украины [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ukrstat.gov.ua> – Название с экрана.

326. Государственный комитет Туркменистана по статистике [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.stat.gov.tm/ru>. – Название с экрана.

327. Государственный статистический комитет Республики Азербайджан [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.stat.gov.az>. – Название с экрана.

328. Министерство национальной экономики Республики Казахстан. Комитет по статистике [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://stat.gov.kz>. – Название с экрана.

329. Национальная статистическая служба Республики Армения [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.armstat.am/ru>. – Название с экрана.

330. Национальное бюро статистики Республики Молдова [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.statistica.md>. – Название с экрана.

331. Национальный статистический комитет Киргизской Республики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://stat.kg/ru>. – Название с экрана.

332. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.belstat.gov.by>. – Название с экрана.

333. О взаимодействии государств-участников СНГ в валютно-финансовой сфере (информационно-аналитический материал) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.e-cis.info>. – Загл. с экрана.

334. Федеральная служба государственной статистики РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>. – Название с экрана.

335. Агентство по статистике при Президенте Республики Таджикистан [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.stat.tj/ru>. – Название с экрана.
336. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cisstat.com>.
337. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.stat.gov.tm/ru>.
338. Наукова та інноваційна діяльність в Україні [Текст]: стат. зб. – К.: Державний комітет статистики України, 2010. – 347 с.
339. Наукова та інноваційна діяльність в Україні [Текст]: стат. зб. – К.: Державний комітет статистики України, 2011. – 282 с.
340. Наукова та інноваційна діяльність в Україні [Текст]: стат. зб. – К.: Державний комітет статистики України, 2012. – 305 с.
341. Наукова та інноваційна діяльність в Україні [Текст]: стат. зб. – К.: Державний комітет статистики України, 2013. – 287 с.
342. Наукова та інноваційна діяльність в Україні [Текст]: стат. зб. – К.: Державний комітет статистики України, 2014. – 314 с.
343. Наукова та інноваційна діяльність в Україні [Текст] : стат. зб. – К.: Державний комітет статистики України 2015. – 255 с.
344. Індекси фізичного обсягу валового регіонального продукту та валової доданої вартості за видами економічної діяльності за 2014 рік (попередні дані) [Текст]: експрес-випуск. – К.: Державна служба статистики України, 2015. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://ifstat.gov.ua/NEW_PAGE/NEW_2015/NEW_ex_155.htm – Название с экрана.
345. Інноваційна діяльність промислових підприємств у 2014 році [Текст]: експрес-випуск. – К.: Державна служба статистики України. – 2015. – 255 с.
346. Наукова та науково-технічна діяльність в Україні у 2014 році [Текст]. – К.: Державна служба статистики України, 2015. – 5 с.

347. Створення та використання передових технологій та об'єктів права інтелектуальної власності на підприємствах України у 2014 році [Текст]. – К.: Державна служба статистики України, 2015. – 6 с.
348. Babbel, D.F. Generalized Put-Call Parity / D.F. Babbel, L.K. Eisenberg // *The Journal of Financial Engineering*. – 1992. – Vol.1, № 3. – P. 243-264.
349. Birge, J.R. Handbooks in operations research and management science volume 15 // J.R. Birge, V. Linetsky // First edition. – 2008. – 1027 p.
350. Стратегия экономического развития Содружества Независимых Государств на период до 2020 года [Электронный ресурс]: утверждена Решением Совета глав правительств Содружества Независимых Государств от 14 ноября 2008 г. – Режим доступа: <http://www.cis.minsk.by>. – Загл. с экрана.
351. Твердохліб, М.Г. Моделювання та інформаційні системи в економіці [Електронний ресурс] / М.Г. Твердохліб. – Режим доступу: <http://ukrkniga.org.ua>. – Назва з екрана.
352. Облачные сервисы. Взгляд из России [Текст] / под ред. Е. Гребнева. – М.: CNews, 2011. – 282 с.
353. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.vigorconsult.ru>.
354. ИТ (мировой рынок) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.tadviser.ru/index.php>. – Загл. с экрана.
355. CNews Analytics. 2014 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cnews.ru>. – Загл. с экрана.
356. Попова, И.В. Финансовая консолидация субъектов инвестиционной деятельности на рынке финансовых услуг [Текст] / И.В. Попова, Т.З. Чаргазия // *Вестник Алтайской науки*. – 2015. – №4. – С. 447-450.
357. Попова, И.В. Причины консолидации в банковском секторе [Текст] / И.В. Попова, А.С. Тодосейчук // *Теоретические аспекты развития*

современной науки: матер. Междунар. науч.-практ. конф. – Мюнхен, 2012. – С. 96-98.

358. Алавердов, А.Р. Организация управления персоналом современного российского банка [Текст] / А.Р. Алавердов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: БДЦ-пресс, 2003. – 360 с.

359. Волгина, О.Н. Мотивация труда персонала финансово-кредитных организаций [Текст] / О.Н. Волгина; под ред. Ю.Г. Одегова. – М.: Экзамен, 2002. – 128 с.

360. Жоголь, Т.В. Главные аспекты кадрового обеспечения белорусской банковской системы [Текст] / Т.В. Жоголь // *Strategic zapytania swiatowej nauki – 2012: materialy VIII Medzynarodowej naukowo-praktycznej konferencji.* – Przemysl, 2012. – С. 3-4.

361. Жоголь, Т.В. Специальности и квалификации для белорусских банков: тенденции и практическая значимость [Текст] / Т.В. Жоголь // *Проблемы прогнозирования и государственного регулирования социально-экономического развития: материалы XIII Междунар. науч. конф. (25-26 окт. 2012 г.). В 3 т. / редкол.: А.В. Червяков [и др.].* – Минск: НИЭИ М-ва экономики Республики Беларусь, 2012. – Т. 2. – С. 120-121.

362. Игнатъев, Э.Г. Обзор рынка труда в банковской сфере: справочник кадровика [Текст] / Э.Г. Игнатъев. – М.: Полис, 2001. – 289 с.

363. Хигир, Б.Ю. Нетрадиционные методы подбора и оценки персонала [Текст] / Б.Ю. Хигир. – М.: Интел-Синтез, 2001. – 272 с.

364. Шураев, Г.В. Профессиональная подготовка банковских работников в США [Текст] / Г.В. Шураев // *Деньги и кредит.* – 1996. – № 4. – С. 61-68.

365. Попова, И.В. Концепция кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга в странах СНГ [Текст] / И.В. Попова // *Вестник Екатерин. ин-та.* – 2015. – №4 (32). – С. 78-89.

366. Попова, И.В. Экономика: мировой исторический опыт и современные проблемы [Текст]: монография / И.В. Попова; под ред. И.Н. Титаренко. – Ставрополь: Логос, 2015. – 151 с.

367. Попова, І.В. Проблеми підготовки фахівців фінансово-кредитної сфери [Текст] / І.В. Попова, А.Ф. Кононенко // Проблеми і перспективи працевлаштування випускників вищих навчальних закладів: зб. тез II Всеукр. наук.-практ. конф. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2007. – С. 124-126.

368. Попова, І.В. Створення позитивного іміджу банків в умовах кризи [Текст] / І.В. Попова, Д.О. Маслобоева, А.Ю. Фрідман // Dny vedy – 2009: Materialy V mezinarodni vedecko-praktika conference. – Прага, 2009. – С. 25-27.

369. Попова, И.В. Оценка правовых изменений рынка банковских услуг стран СНГ [Текст] / И.В. Попова // Банковские услуги. – 2015. – № 10. – С. 22-24.

370. Попова, І.В. Міжнародне співробітництво як фактор підвищення якості підготовки фахівців у галузі банківської справи [Текст] / І.В. Попова, А.Ф. Кононенко, Г.С. Тодосейчук // Інновації і якість вищої освіти: зб. тез доп. наук.-метод. конф. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2013. – С. 253-254.

371. О некоторых особенностях и перспективах развития банковской системы России на современном этапе (по итогам XV Всероссийской банковской конференции) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.e-cis.info>. – Загл. с экрана.

372. Мельников, Н.Н. Правовое регулирование микрофинансирования в России и странах СНГ [Текст] / Н.Н. Мельников. – М.: Система ГАРАНТ, 2010. – 237 с.

373. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.spinform.ru>.

374. Курносова-Юркова, О.А. Диалектика логистических услуг [Текст] / О.А. Курносова-Юркова // Вестник Хмельницкого национального университета. Сер. Экономические науки. – 2003. – №2. – Т. 3. – С. 191-194.

375. Резніченко, А. Процесний підхід до управління, ІТ і російські банки [Електронний ресурс] / А. Резніченко // Банки та технології. – 2004. – № 5. – Режим доступу: <http://www.docflow.ru>. – Назва з екрана.

376. Солодка, О.В. Реинжиниринг логистических бизнес-процессов как способ их усовершенствования [Текст] / О.В. Солодка // Вестник национального университета «Львовская политехника». Сер. Логистика. – 2010. – № 669. – С. 317-322.

377. Шарчук, Т.В. Логистический аутсорсинг – путь к оптимизации управления бизнес-процессами предприятия [Текст] / Т.В. Шарчук // Вестник национального университета «Львовская политехника». Сер. Логистика. – 2008. – № 633. – С. 772-780.

378. Kurnosova-Jurkova, O.A. Dialectics of logistics services / O.A. Kurnosova-Jurkova // Herald Khmelnytsky National University: Ser. Economics. – 2003. – № 2. – V. 3. – P. 191-194.

379. Service flows in logistics Valuation [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://logictik.ru>. – Загл. с экрана.

380. Solodka, O.V. Reengineering of logistics business processes as a way to improve them / O.V. Solodka // Bulletin of the National University "Lviv Polytechnic": Ser. Logistics. – 2010. – № 669. – P. 317- 322.

381. Попова, И.В. Логистические подходы к оценке комплексного эффекта развития финансового инжиниринга [Текст] / И.В. Попова // Торгівля і ринок України. – 2014. – Вип. 38. – С. 303-312.

382. Буйко, В.В. Инновационная культура в управлении промышленными предприятиями [Текст]: дис. ... канд. социол. наук: 22.00.08 / В.В. Буйко. – М., 2004. – 173 с.

383. Зиниша, О.С. Экономическое доверие как категория финансового рынка [Электронный ресурс] / О.С. Зиниша, И.В. Рындина. – Режим доступа: www.gramota.net/materials/1/2012/1/37.html. – Загл. с экрана.

384. Наймушин, П.В. Корпоративные отношения и формирование инновационной культуры [Текст] / П.В. Наймушин, В.Н. Астальцев //

Экономический вестник Ростовского государственного университета. – 2008. – № 4, т. 6. – С. 107-114.

385. Naimushin, P.V. Corporate relations and the formation of an innovation culture / P.V. Naimushin, V.N. Astaltsev // Economic Bulletin of the Rostov State University. – 2008. – № 2. – P. 107-114.

386. Nikolaev, A. Innovative development and innovative culture / A. Nikolaev // Science and naukoznavstvo. – 2001. – №2. – P. 27-29.

387. Попова, I.B. Інноваційна культура банківської установи як крок до готовності фінансового інжинірингу [Текст] / I.B. Попова // Вісник ДонНУЕТ. Сер.: Економічні науки. – 2014. – №4 (64).

388. Исаев, Р.А. Методика построения системы менеджмента качества коммерческого Банка по стандартам ISO 9000:2000 и ее практическое применение [Текст] / Р.А. Исаев // Управление в кредитной организации. – 2009. – № 1.

389. Колкарева, Э.Н. Стандартизация банковской деятельности как условие интеграции российских банков в мировую финансовую систему [Текст] / Э.Н. Колкарева // Экономика и управление. – 2008. – №10. – С. 53.

390. Милюков, А.И. Стандарты качества деятельности банка [Текст] / А.И. Милюков // Деньги и кредит. – 2007. – №11. – С. 3.

391. Информация о регулятивных режимах в сфере банковского регулирования и надзора в государствах-участниках СНГ [Электронный ресурс] // Интернет-портал СНГ. – Режим доступа: <http://www.e-cis.info>. – Загл. с экрана.

392. Ассоциация российских банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://arb.ru>. – Название с экрана.

393. Попова, И.В. Повышение уровня практического применения финансового инжиниринга: вопросы стандартизации деятельности банка [Текст] / И.В. Попова // The Sixth International Conference on Economic Sciences: Proceedings of the Conference (April 24, 2015). East West Association for Advanced Studies and Higher Education GmbH. – Vienna, 2015. – P. 96-100.

394. Попова, И.В. Стандартизация и управление качеством в системе финансового инжиниринга на рынке банковских услуг [Электронный ресурс] / И.В. Попова // Финансовый бизнес. – 2015. – № 6. – Режим доступа: <http://ankil.info/lib/4/165/1435>. – Загл. с экрана.

395. Попова, И.В. Правонарушения в области использования пластиковых карточек [Текст] / И.В. Попова, Е.В. Причина // Основни на съвременната наука – 2010: матер. VI Міжнар. наук.-практ. конф. – София: Бял ГРАД-БГ, 2010. – С. 27-28.

396. Попова, И.В. Ответственность банка за нарушение налогового законодательства [Текст] / И.В. Попова, А.Н. Голубчикова // Налоговая система в условиях современных трансформаций: матер. XIV Междунар. науч.-практ. интернет-конф. – Донецк: ДонНУЭТ им. М. Туган-Барановского, 2014. – С. 58-60.

397. Криминальные денежные потоки в сети Интернет: методы, тенденции и взаимодействие между всеми основными участниками [Текст]. – Совет Европы: МАНИВЭЛ, 2012. – 152 с.

398. Попова, И.В. Проблемы инновационного развития инфраструктурной составляющей рынка банковских услуг стран СНГ [Текст] / И.В. Попова // Бизнес, образование, право. – 2015. – №4 (33). – С. 102-107.

399. Попова, И.В. Формирование инфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг [Текст] / И.В. Попова // Вестник Алтайской науки.– 2015. – №4. – С. 443-447.

400. Попова, И.В. Теоретико-методологические основы развития финансового инжиниринга в банковской сфере [Текст]: монография / И.В. Попова. – Донецк: ДонНУЭТ, 2015. – 347 с.

