

*Т. В. Феоктистова, канд. экон. наук, доц.,
Филиал Всероссийского заочного
финансово-экономического института, г. Курск*

ПРОБЛЕМЫ СОЗДАНИЯ ИННОВАЦИОННОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА В РОССИИ

Традиционно на мировых финансовых рынках принято различать несколько типов финансовых инноваций: инновации финансовых продуктов и инструментов, а также инновации финансовых процессов.

К первым относятся:

- инструменты финансирования (программы выпуска ценных бумаг, бескупонные обязательства и т.д.);
- инструменты хеджирования (финансовые фьючерсы, опционы, свопы);
- специальные финансовые услуги (слияния и поглощения, проектное финансирование, внутренний выкуп компании, портфельный менеджмент).

Второй тип финансовых инноваций подразделяется на:

- инновации, обусловленные совершенствованием технологий (электронный банкинг, электронные деньги);
- инновации в способах финансирования и исполнения (секьютеризация, неттинг, создание пулов и т.д.).

Развитие российского финансового рынка показывает, что текущее регулирование отношений в банковском секторе и на финансовом рынке является существенным тормозом дальнейшего развития рынка и роста объемов кредитования реального сектора экономики и розничных потребителей, фактором, снижающим конкурентоспособность России и национального финансового рынка.

В настоящее время в России понимание экономических и технологических инноваций, как правило, связывается только с новыми технологиями, внедряемыми в различных отраслях промышленности и сельского хозяйства. В то время как задача модернизации и инновационного развития страны должна в полной мере проецироваться также на финансовый рынок и инвестиционно-финансовый сектор. Речь идет о технологиях финансирования и оказания финансовых услуг, которые возникли на развитых зарубежных рынках 10–20 лет назад, но до сих пор не получили развития в России.

Одним из ярких примеров финансово-технологических инноваций в сфере банковского обслуживания населения можно назвать дистанционный и мобильный банкинг, когда мобильный телефон по сути превращается в мобильный кошелек и позволяет оперировать электронными деньгами. С учетом крайне низкого уровня доступности финансовых услуг на большей части территории России данный вид инноваций представляется чрезвычайно востребованным в настоящее время и к тому же понятным широким слоям населения.

Не менее важным являются инновации в сфере корпоративных инвестиционно-банковских услуг. По сути, речь идет о современных техниках финансирования, которые появились и получили широкое развитие на международных рынках капитала в последнее десятилетие, однако до настоящего времени не используются в России.

Успех создания инновационного финансового рынка во многом определяется качеством инвестиционного банковского законодательства. К сожалению, до настоящего времени большинство из перечисленных выше финансовых инноваций игнорируются российским финансовым правом либо для их использования существуют прямые запреты. Российское финансовое законодательство в данной сфере оценивается западными партнерами как отсталое и негибкое. Отсталость российского права порождает не только прямые ограничения для привлечения инвестиций для целей модернизации, но и подрывает международный имидж России как современной, развивающейся по инновационному пути державы.