

8. Карапетян О. М. Кредитный рейтинг как инструмент воздействия на индикаторы финансовой устойчивости государства // Наука и экономика. 2013. Т. 1. № 4(32). С. 75–79.
9. Картаев Ф. С. Издержки меню, монетарная политика и долгосрочный экономический рост // Научные исследования экономического факультета. Электронный журнал экономического факультета МГУ имени М. В. Ломоносова. 2012. Т. 4. № 2. С. 37–48.
10. Официальный сайт Национального статистического комитета Республики Беларусь : [сайт]. URL: <http://www.belstat.gov.by> (дата обращения: 09.02.2021).
11. Сагриян А. Мировые финансовые рынки в ожидании восстановления : [сайт]. URL: <https://www.if24.ru/mirovye-finansovye-rynki-v-ozhidanii-vosstanovleniya/> (дата обращения: 10.02.2021).
12. Асон Т. Тенденции развития мирового финансового рынка – анализ направлений : [сайт]. URL: <https://www.elibrary.ru/contents.asp?id=34860789&selid=34860790/> (дата обращения: 13.02.2021).

УДК 336.7

ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИННОВАЦИЙ НА ФИНАНСОВУЮ ИНКЛЮЗИЮ

Д. В. Сокол

*Кандидат экономических наук, доцент кафедры корпоративных финансов
экономического факультета Белорусского государственного университета, г. Минск*

В статье исследуется перекрестное влияние финансовых инноваций и финансовой инклюзии. На основе структурирования функций финансовых инноваций делается вывод о том, что традиционные финансовые инновации положительно влияют на инклюзию, тогда как успех современного финтех, наоборот, зависит от имеющейся инклюзии.

Ключевые слова: финансовая инновация; финансовая инклюзия; финтех; финансовые услуги; финансовая экосистема.

THE IMPACT OF FINANCIAL INNOVATION ON FINANCIAL INCLUSION

D. V. Sokol

*PhD in Economics, Associate Professor of Corporate Finance Department
at the Faculty of Economics of the Belarusian State University, Minsk*

The article examines the cross-influence of financial innovation and financial inclusion. Based on the structuring of the financial innovation's functions, it is concluded that traditional financial innovations have a positive impact on financial inclusion, while on the contrary, the success of modern fintech depends on the existing financial inclusion.

Keywords: Financial innovation; financial inclusion; fintech; financial services; financial ecosystem.

Финансовым инновациям традиционно отводят роль драйвера экономических изменений. Однако, если их положительное влияние на благосостояние населения в развивающихся странах подтверждается многочисленными историями успеха (см. например кейс М-Pesa [1]), то в развитых странах более консервативная финансовая система не так восприимчива к новациям.

Масштабы влияния финансовых инноваций принято оценивать через оценку финансовой инклюзии. Упрощая, можно сказать, что развитие финансовых инноваций, как продуктовых, так и процессных должно приводить к большей инклюзии (вовлечен-

ности, охвату) клиентов на рынке финансовых услуг. Термин «финансовая инклюзия» определяется как «состояние, в котором все взрослые трудоспособного возраста имеют *эффективный доступ* к следующим финансовым услугам, предоставляемым официальными учреждениями: *кредитам, сбережениям* (в широком смысле включающим операционные счета), *платежам, страхованию и инвестициям*» [2, с. 6].

Финансовая инклюзия является фундаментом для сокращения бедности, расширяет возможности экономического роста, а доступ к цифровым финансовым услугам имеет решающее значение для присоединения к новой цифровой экономике. Финансовая инклюзия облегчает повседневную жизнь и помогает семьям и предприятиям строить долгосрочные планы и адекватно реагировать на непредвиденные чрезвычайные ситуации.

Очевидно, критическим условием, определяющим потенциальную возможность финансовой инклюзии, является наличие у индивида банковского или иного операционного счета. В мире все еще насчитывается 1,7 миллиарда взрослых (или 31 % взрослых), которые не имеют такого счета [3]. Во всем мире две трети взрослых, не имеющих счета, ссылаются на нехватку денег в качестве ключевой причины, т. е. считают, что финансовые услуги еще не доступны по цене или не предназначены для пользователей с низким доходом. Среди других препятствий для открытия счета называют удаленность от поставщика финансовых услуг, отсутствие необходимых документов и отсутствие доверия к поставщикам финансовых услуг. Наличие счета определяет возможность пользования другими финансовыми услугами, такими как сбережения, кредит и страхование.

Однако, наличие счета является только наблюдаемым критерием. Каковы же фундаментальные факторы, определяющие степень финансовой инклюзии? Фундаментальными основами развития финансовой инклюзии являются: развитость финансовой и ИКТ-инфраструктуры, нормативно-правовая база, а также факторы содействия учреждений и компаний государственного и частного секторов.

Сопутствующими факторами является доступность и распространенность использования финансовых инноваций. К ним относятся:

- охват аудитории транзакционными счетами и разнообразие платежных продуктов;
- легкодоступные точки доступа;
- осведомленность и финансовая грамотность;
- увеличение объема регулярных денежных платежей.

Таким образом, роль финансовых инноваций проявляется в углублении финансовой инклюзии. Наличие операционного счета, доступ в интернет и мобильный телефон – определяют потенциальную аудиторию для позиционирования новых финансовых услуг. Однако, истинную популярность тех или иных финансовых услуг определяют лишь удобство и качество конкретных инноваций, их функциональность. Функциональная структура финансовых инноваций была предложена еще в 1995 году Р. Мертоном [4, с. 16]. Адаптированная версия его классификации, дополненная нашими примерами, представлена в таблице 1.

П. Туфану (2003) предложил собственную классификацию финансовых инноваций. Он определил решаемые инновациями проблемы: несовершенства рынков, агентская и информационной асимметрии, а также минимизации транзакционных, поисковых или маркетинговых издержек. С другой стороны, по его мнению, инновации явились ответом на налогообложение и регулирование, растущую глобализацию и риски, а также технологические потрясения [4, с. 18]. Все это стимулирует инновации.

В целом, экономисты склонны рассматривать инновации как способ сделать финансовые услуги более полезными, прозрачными, доступными и эффективными, т. е. инновации не обязательно должны быть технологичными решениями. Поэтому не стоит ограничивать финансовые инновации только сферой финтех.

Таблица 1 – Функции финансовых инноваций, Р. Мертон (1995)

Функции	Примеры
Организация расчетов (клиринг) и урегулирование платежей для облегчения торговли	Фондовые биржи, кредитные и дебетовые карты, банкоматы, смарт-карты, технологии АСН, терминалы для оплаты, мобильные кошельки, PayPal, M-Pesa, цифровые деньги, электронная коммерция
Обеспечить механизмы объединения ресурсов и разделения долей в различных активах (шеринговая экономика)	Взаимные фонды, секьюритизация, краудфандинг, краудсорсинг, межпользовательские (P2P) займы
Инвестиции и трансфер экономических ресурсов во времени, через границы и между отраслями	Сберегательные счета, кредиты и займы, накопительные пенсионные счета, М-банкинг, интернет-банкинг, OpenIPO, торговля портфельными индексами паевых инвестиционных фондов, для индивидуальных инвесторов через Интернет, приложения для инвестирования, роботизированное консультирование
Управление рисками	Валютные и процентные фьючерсы, свопы и опционы; форварды для управления волатильностью, страхование, производные финансовые инструменты, сенсоры поведения в привязке к страховым продуктам
Предоставление ценовой информации для координации децентрализованного принятия решений в различных секторах экономики	Облигации с нулевым купоном, производные финансовые инструменты, биржевые контракты
Обеспечить способы решения агентской проблемы и информационной асимметрии рынков	Опционы, смарт-контракты, прямые продажи, автоматизированный андеррайтинг, кредитный скоринг

Примечание – Источник: Разработка автора на основе [4, с. 16].

С другой стороны, не только участники финансовых рынков, регуляторы и банковские организации меняют финансовую систему инновациями, но и небольшие игроки отрасли, а также корпорации не из финансовой сферы. Новыми игроками на рынке финансовых продуктов и услуг являются финтех-компании. Огромное влияние приобрели крупные торговые интернет-платформы Alibaba, Amazon. Ведущие производители средств мобильной связи и коммуникации также получают возможность широкого продвижения финансовых услуг (Apple Pay, Google Pay, Samsung Pay). В общем, наблюдается устойчивая тенденция продвижения интегрированных пакетов услуг, как финансовых, так и нефинансовых, объединенных единой финансовой экосистемой.

Малые стартапы финтех-компаний, по достижении определенного уровня успешности предлагаемой услуги, как правило поглощаются компаниями традиционного финансового сектора. В то же время, некоторые, особо успешные проекты финансовых инноваций могут сами стать сердцем новой финансовой экосистемы. Так случилось с M-Pesa в Кении. Данный проект появился как мобильные деньги с привязкой к SIM карте и соответствующему счету M-Pesa у оператора Safaricom [5]. Принципиальным для успеха проекта явилось то, что он был ориентирован на широкие слои населения, т. е. изначально решал задачу широкой инклюзии. На сегодняшний день абсолютно все взрослое население страны, включая кочевников отдаленных территорий и неграмотных жителей городских трущоб имеет мобильный кошелек. Экосистема M-Pesa включает в себя мобильные платежи и переводы, оплату коммунальных и госуслуг, снятие наличных в точках обслуживания, систему микрокредитования и даже простую домашнюю бухгалтерию. Более того, есть попытки интегрировать в эту экосистему свой «Амазон» и свой «Убер».

Беспрецедентным для данного проекта явилась образовательная составляющая, при этом направленная не просто на популяризацию услуг, но и повышение финансовой грамотности через использование нетрадиционных финансовых инструментов. Вопреки зако-

нам маркетинга. Требуящим точно определять целевую аудиторию, компания отказалась от первоначальной идеи позиционирования услуги для малых предпринимателей. Работая на вовлечение широкого круга участников, в том числе тех, кто считал, что по причине низких доходов финансовые услуги им недоступны, проект получил популярность, а компания устойчивый рост и развитие. Компания Safaricom – оператор M-Pesa, стала флагманом кенийской экономики с 26 % национального ВВП [5].

Инновации жизненно важны для общества, поскольку они помогают удовлетворять важные потребности, повышать производительность, стимулировать экономический рост, создавать и распределять богатство. Это верно как для сектора финансовых услуг, так и для всей экономики. Финансовые инновации способствуют повышению эффективности не только самого финансового сектора, но и производительности капитала во всей экономике.

Библиографические ссылки

1. Monks Kieron. 2017. «M-Pesa: Kenya's Mobile Money Success Story Turns 10». CNN, February 2017 : [site]. URL: <https://edition.cnn.com/2017/02/21/africa/mpesa-10th-anniversary/index.html> (date of access: 28.01.2021).
2. GPFI. 2016. «Global Standard-Setting Bodies and Financial Inclusion. The Evolving Landscape». Global Partnership for Financial Inclusion. March 2016 : [site]. URL: https://www.gpfi.org/sites/gpfi/files/documents/GPFI_WhitePaper_Mar2016.pdf (date of access: 28.01.2021).
3. The World Bank. 2018. «Financial inclusion». Last modified October 1, 2018 : [site]. URL: <http://www.worldbank.org/en/topic/financialinclusion/overview> (date of access: 4.02.2021).
4. World Economic Forum. 2012. «Rethinking financial innovation» World Economic Forum and Oliver Wyman Report : [site]. URL: https://www.oliverwyman.com/content/dam/oliver-wyman/v2/publications/2012/apr/Rethinking_Financial_Innovation.pdf (date of access: 11.02.2021).
5. Шейхетов С. 2018. M-Pesa – мобильные деньги по-африкански // Журнал ПЛАС, 2018 : [сайт]. URL: <https://plusworld.ru/professionals/post-416118/> (дата обращения: 11.02.2021).

УДК 65.016.7

МОДЕЛЬ РЕИНЖИНИРИНГА БИЗНЕС-ПРОЦЕССОВ УПРАВЛЕНИЯ ПРОЕКТАМИ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ МАШИНОСТРОЕНИЯ

В. А. Сорокин

*Аспирант экономического факультета
Белорусского государственного университета, г. Минск*

Научный руководитель: С. Н. Костюкова

*Кандидат экономических наук, доцент кафедры корпоративных финансов
экономического факультета Белорусского государственного университета, г. Минск*

В статье анализируются особенности современных бизнес-процессов управления проектами организаций, обращается внимание на особую сложность осуществления реинжиниринга бизнес-процессов на промышленных предприятиях. Автор выявляет причинно-следственные связи неудач данных проектов и разрабатывает эффективную модель реинжиниринга бизнес-процессов управления проектами на предприятиях машиностроения в рамках системного и процессного подходов. В модели представлены основные этапы и принципы реинжиниринга, средства и метод, отражена взаимосвязь участников проекта, показаны инструменты контроля внедряемых инноваций и возможности непрерывного совершенствования предприятия машиностроения.

Ключевые слова: бизнес-процессы; управление проектами; реинжиниринг; предприятия машиностроения; моделирование.