

ИНЖИНИРИНГ В СОВРЕМЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ АРХИТЕКТУРЕ

*Гончаренко Татьяна Владимировна,
доцент кафедры финансов, инвестиции и инновации, НИУ «БелГУ»,
кандидат экономических наук,
г. Белгород, Россия*

Высокие темпы роста финансового рынка обусловили появление новых финансовых инструментов, позволяющих решать задачи повышения эффективности финансовой деятельности и снижения финансовых рисков. Комбинирование финансовых инструментов с различными параметрами риска и доходности для реализации инвестиционной стратегии бизнеса относится к сфере финансового инжиниринга, примерами которого являются структурированные финансовые продукты, секьюритизация, SPE, SPV. Процесс разработки новых финансовых инструментов и операционных схем (новых финансовых технологий) имеет название финансовый инжиниринг.

Появление инжиниринга в современной финансовой архитектуре сегодня порождает активные дискуссии. Термины-транскрипции в отечественном экономическом дискурсе [6, с.46] становятся все актуальнее. Так, Д.Ф. Маршалл и В.К. Бансал, как основоположники данного научного направления, считают, что «финансовая инженерия включает в себя проектирование, разработку и реализацию инновационных финансовых инструментов и процессов, а также творческий поиск новых подходов к решению проблем в области финансов» [5, с. 33]. И. А. Бланк определяет финансовый инжиниринг как процесс целенаправленной разработки новых финансовых инструментов или новых схем осуществления финансовых операций» [2, с.359].

Финансовый инжиниринг рассматривается как перспективное направление подготовки специалистов в российских ВУЗах [7, с.56], поскольку рассматривается как комплекс мер финансового воздействия и целенаправленной разработки новых финансовых инструментов или новых схем осуществления финансовых операций. Этот процесс характеризуется разработкой системы финансового управления и минимизации финансовых рисков, разработкой новых финансовых инструментов и операционных схем, пригодных при осуществлении финансово-кредитных операций. Осуществление таких действий требует в свою очередь обеспечения соответствующих структур высококвалифицированными специалистами, обладающих как теоретическими знаниями, так и практическими навыками работы в области финансов.

Финансовый инжиниринг сегодня находит практическое применение в различных сферах, в том числе и налоговый инжиниринг в государственной системе управления налогообложением [1, с. 16]. Инновационный инжиниринг рассматривается как путь к реализации оригинальных идей и прорывных технологий [8, с. 1] и как особенность инновационной деятельности промышленности, как связь образования, науки и промышленности, как основа наукоёмкого производства.

Быстрое развитие в последние два десятилетия мировых финансовых рынков, появление значительного числа новых участников, создание и выведение на рынок новых финансовых инструментов привели к росту финансовых рисков, с которыми сталкиваются инвесторы и эмитенты. В ответ на этот повышенные риски и потребность в управлении ими потребовалось создание новых разнообразных инструментов защиты. Процессы адаптации существующих и создания новых финансовых инструментов, позволяющих участникам финансовых рынков эффективно справляться с изменяющейся ситуацией, получили название «финансовый инжиниринг».

Необходимость применения финансового инжиниринга как ответа на специфику российского рынка ценных бумаг, как механизм преодоления финансовых кризисов, способ конструирования и управления инвестиционным портфелем, как инвестиционные стратегии на финансовом рынке. Применение основных продуктов финансового инжиниринга на

долговом и долевым рынках порождает необходимость систематизации инновационных финансовых продуктов. Джон Финнерти, говоря об инжиниринге, выделяет три его составляющие: 1) создание инновационных финансовых инструментов, включающих в себя инструменты потребительского типа (consumer-type) и корпоративные ценные бумаги (corporatesecurities); 2) создание инновационных финансовых процессов, появление которых вызвано, как правило, изменениями в законодательстве («регистрация на полке») либо технологическим развитием (электронные платежи); 3) создание инновационных решений корпоративных финансовых вопросов, финансовых стратегий, таких как стратегии отзыва облигаций или структуризация выпуска с использованием рычага.

Важным аспектом практического применения финансового инжиниринга являются гибридные и структурированные финансовые продукты. Гибридные ценные бумаги на основе долевого финансового инструмента широко применяются как механизмы объединенного инвестирования: индексные акции или ETF (SPDRs, DIAMONDS как примеры наиболее удачных депозитарных расписок на задепонированные в трасте акции компаний, входящие в расчет определенного индекса); депозитарные расписки компании-держателя HOLDing Company Depositary Receipts.

Процесс финансового инжиниринга включает и конструирование финансовых продуктов, порядок действий финансового инженера, основные исходные условия этого процесса. Создание уникальных «tailor-made» продуктов и тиражирование лучшего опыта. Привлекательными и перспективными являются синтетические финансовые продукты. Основные инструменты финансового инжиниринга такие как деривативы, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы» позволяют найти новые подходы к управлению рисками.

Различные методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта имеют свои преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов, в соответствии с их интересами, зависящими от развития рынка и предопределяющими инструменты и тенденции в применении финансового инжиниринга (симметричный или асимметричный учет).

Все большее место в современном обслуживании занимает дистанционная форма продаж, то есть обслуживание клиентов на расстоянии. Интернет-банкинг – это общее название технологий дистанционного обслуживания, при котором доступ к счетам и операциям предоставляется в любое время и с любого компьютера, имеющего доступ в Интернет [3, с.41]. Информационно-сетевая инфраструктура, мобильные технологии и новые банковские продукты выступают в настоящее время факторами, снижающими затраты и обеспечивающими конкурентоспособность кредитных организаций. Все активнее в эту систему вплетены социальные сети.

Таким образом, финансовая инновация — это новые финансовые инструменты и финансовые технологии и включают: концептуальные средства - понятие и концепции, которые лежат в основе финансов как неформальной дисциплины (теория стоимости, теория хеджирования и др.); физические средства - инструменты и процессы, которые можно использовать для достижения какой-нибудь конкретной цели (инструменты - обычные акции, ценные бумаги с фиксированным доходом и т.п.; процессы - электронная система торговли ценными бумагами и др.).

К относительно новым финансовым инструментам принадлежат брокерские счета управления денежной наличностью, облигации, обеспечение пулом ипотек, процентные свопы, конвертированные облигации с правом досрочного погашения, уволенные от налога облигации с плавающей ставкой и еще много других.

С точки зрения практики, финансовый инжиниринг охватывает много разных сфер. Основными из них есть: финансы акционерных компаний; торговля; управление долгосрочными и краткосрочными вложениями денежных средств; управление рисками. Инновация – это новый или значительно улучшенный продукт (товар, услуга) или процесс, новый метод продаж или новый организационный метод в деловой практике, организации рабочих мест или во внешних связях (рис. 1).



Рисунок 1 - Типы нововведений и инноваций

Динамические процессы, происходящие в финансовых и информационных системах порождают развитие новых технологий, способствующих росту конкуренции между участниками на рынке. Существующие ограничения инновационного процесса делают малоподвижными многие существующие финансово-кредитные организации. Отсутствие гибкости в современных условиях приводит к тому, что многие услуги, предоставляемые банками, не удовлетворяют потребности клиентов в полной мере. Это заставляет банки под воздействием процесса глобализации мировой экономики использовать инновационный вектор в своем развитии. Однако параллельно возникают новые технологии, системы и технологии.

Таким образом, инновационные технологии сформировали структурные элементы будущей финансовой архитектуры, основанной на применении технологии, дающей стратегический эффект сокращения расходов при оптимальном уровне риска [4, с.45]. Финансовый инжиниринг представляет собой процесс производства финансовых инноваций, позволяющий решать задачи повышения эффективности финансовой деятельности и снижению финансовых рисков за счет не только конструирования новых продуктов, но и эффективного использования различных комбинаций уже существующих финансовых инструментов для достижения поставленных целей в интересах участников финансовых отношений вне зависимости от организационно-правовой формы и сферы их деятельности. Это процесс, который адаптирует существующие финансовые инструменты и процессы и создает новые, чтобы позволить субъектам финансового рынка наиболее эффективно приспособиться к изменяющейся окружающей среде

Литература

1. Арсеньева В.А. Налоговый инжиниринг в государственной системе управления налогообложением: теоретический инструментарий и практические рекомендации [Текст] / В.А. Арсеньева // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. 2015. № 1 (56). С. 14-18
2. Бланк А.И. Словарь-справочник финансового менеджера. – Киев: Ника-центр, Эльга, 1998. С. 359.
3. Гончаренко Т.В. Электронный банкинг как фактор предотвращения кризиса экономической системы [Текст] / Т.В.Гончаренко // Материалы III международной научно-практической конференции Саратов, – 2014. – С.39-43.
4. Гончаренко Т.В. Инновационные технологии в управлении качеством банковских продуктов [Текст] / Т.В.Гончаренко // Материалы международной научно-технической конференции «Техника и технологии – 2014». Брянск – 2014. – С.41-45.
5. Маршалл Д.Ф., Бансал В.К. Финансовая инженерия: Полное руководство по финансовым нововведениям: пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1998. С. 33.

6. Станиславский А.Р. Термины-транскрипции в отечественном экономическом дискурсе: инжиниринг [Текст] / А.Р. Станиславский // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2014. – № 3 (30). – С. 46.

7. Степанова М.Н. Финансовый инжиниринг как перспективное направление подготовки специалистов в российских ВУЗах [Текст] / М.Н. Степанова // Вестник экономики, права и социологии. – 2015. – № 1. – С. 55-59.

8. Фиговский О.Л. Инновационный инжиниринг – путь к реализации оригинальных идей и прорывных технологий [Текст] / О.Л. Фиговский // Инженерный вестник Дона. – 2014. – Т. 28. – № 1. – С. 1.

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ РЕАЛИЗАЦИИ ФИНАНСОВЫХ ИННОВАЦИЙ

*Гончаренко Татьяна Владимировна,
доцент кафедры финансы, инвестиции и инновации, НИУ «БелГУ»,
кандидат экономических наук,
г. Белгород, Россия*

*Колпакова Кристина Игоревна,
магистр Института экономики НИУ «БелГУ»,
г. Белгород, Россия*

*Смаранди Анастасия Афанасьевна
магистр Института экономики НИУ «БелГУ»,
г. Белгород, Россия*

В условиях повышенной конкуренции в финансовом секторе клиентоориентированность становится одной из главных составляющих современной стратегии компании. Делая акцент на качестве, особенно в период нестабильной экономической ситуации финансовые компании вынуждены бороться за каждого клиента. Успешная финансовая компания уже не может построить эффективную бизнес - систему основываясь только на классическую модель обслуживания клиентов. Как показывает практика, финансовые организации не только могут, но и обязаны менять механизмы обслуживания потребителей, основанные на современных финансовых технологиях и продуктах. Клиентоориентированность, индивидуальный подход, повышение внимания к изучению потребительской ценности, удовлетворение потребительских ожиданий и внедрение информационных технологий в маркетинговую деятельность – вот основные ключевые тренды развития финансовых услуг (рис. 1).

Индивидуальный подход основан на том, что клиент получает поддержку и реализацию требований по специальному алгоритму взаимодействия между клиентом и компанией. Клиентоориентированность подразумевает создание и развитие системы качественного обслуживания на основе тесного взаимодействия менеджеров с клиентами.

Все большее место в современном обслуживании занимает дистанционная форма продаж, то есть обслуживание клиентов на расстоянии. Интернет-банкинг – это общее название технологий дистанционного обслуживания, при котором доступ к счетам и операциям предоставляется в любое время и с любого компьютера, имеющего доступ в Интернет. [1, с.45]. Информационно-сетевая инфраструктура, мобильные технологии и новые банковские продукты выступают в настоящее время факторами, снижающими затраты и обеспечивающими конкурентоспособность кредитных организаций. Все активнее в эту систему вплетены социальные сети.