

РОЛЬ ФИНАНСОВЫХ ИННОВАЦИЙ В РАЗВИТИИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

Султанова Муниса Самат кизи

*Докторант Научно-исследовательский центр
“Научные основы и проблемы развития экономики
Узбекистана” при Ташкентский государственный
экономический университет*

Устойчивое развитие экономики предполагает совершенствование институциональной среды, формирование необходимых условий реализации коммерческих проектов с участием частного сектора экономики. Кроме того, особо важную роль играет активное развитие финансового сектора экономики, в том числе посредством финансовых инноваций.

Финансовый сектор представляет собой совокупность финансовых институтов, оказывающих финансовые услуги, прежде всего, в области финансового посредничества. Другими словами, финансовый сектор - это сектор экономики, который регулирует перераспределение капитала, направляя его на наиболее востребованные рынком проекты.

Функции финансового сектора экономики включают:

- обеспечение эффективного функционирования финансовых институтов, предоставляющих финансовые услуги различным категориям клиентов;
- перераспределение финансовых ресурсов;
- стимулирование экономического роста государства.

Развитие новых направлений использования уже существующих финансовых инструментов и/или институтов, создание новых рынков обеспечит рост темпов экономического развития. Ряд ученых отмечает, что инновации в финансовой сфере способствуют резкому сокращению транзакционных издержек и явились одним из основных факторов образования мирового финансового рынка [2]. Развитие эффективного национального финансового сектора практически невозможно в условиях ограниченного вовлечения в мировой финансовый рынок. Следовательно, для развития финансового сектора экономики целесообразно развивать рынок финансовых инноваций.

Под финансовыми инновациями понимают реализованный в форме нового финансового продукта или операции конечный результат инновационной деятельности в финансовой сфере [3].

В зарубежной научной литературе под финансовыми инновациями понимают некий катализатор экономики, представляющий собой новый финансовый продукт или процесс, обладающий различными функциями в аспекте формирования дополнительной ликвидности [4], обеспечения

прозрачности рынка, доступности информации [5]. Подчеркивается, что инновации играют важную роль в развитии экономики, поскольку любое первоначальное нововведение вызывает изменения в поведении экономических агентов и формирует последующий инновационный рост в различных отраслях экономики [6].

Финансовые инновации-это новые продукты и услуги финансового характера, которые снижают риск и расходы участников экономической деятельности, используя более эффективный процесс их осуществления.

Финансовые инновации классифицируются на:

- Банковские финансовые инновации;
- Небанковские финансовые инновации;
- Универсальные финансовые инновации.

Главной целью продвижения финансовых инноваций является создание конкурентного и прозрачного финансового рынка, на котором будут оказываться финансовые услуги, которые будут непрерывно совершенствоваться с точки зрения безопасности и иметь высокую эффективность.

Существует ряд препятствий, которые мешают быстрому развитию и распространению финансовых инноваций в качестве ключевого элемента финансового сектора экономики.

Первой причиной выступает высокая стоимость разработки финансовых инноваций. Данный процесс включает в себя разработку и внедрение технологических решений, развитие или создание инфраструктуры, а также повышение безопасности уже существующих финансовых инструментов. Перечисленные направления деятельности требуют крупных финансовых вложений, привлечения высококвалифицированных специалистов, имеющих опыт в данной или смежных видах деятельности.

Вторая причина - неопределенность сроков разработки и распространения финансовых инноваций. Зачастую длительные сроки окупаемости, фактор неопределённости и высокие риски являются основными характеристиками инновационных процессов в любом секторе экономики. Третья причина характеризуется невосприимчивостью рынка к финансовым инновациям. Сегодня национальную экономику можно охарактеризовать низким спросом на инновационную продукцию в силу её дороговизны и недостатка информации о состоянии рынка. Основной причиной такого состояния является отсутствие полноценной инновационной системы, в котором все ее составляющие - образование, наука и инновации – согласованы между собой и основной целью всех трех является создание конкурентных преимуществ как на внутреннем, так и на внешнем рынке.

Еще одной важной причиной служит отсутствие правового регулирования финансовых инноваций или вопросы, касаемо инноваций в сферу финансов не в полной мере отражены в законодательстве страны.

Вышеперечисленные причины препятствуют привлечению необходимых инвестиций для создания и внедрения финансовых инноваций на рынки национальной экономики. В связи с этим, предлагаются некоторые меры, в числе которых:

1. **Корректировка действующей системы образования.** На каждой ступени образования обучающийся приобретает навыки самостоятельных исследований и разработок под руководством грамотных специалистов в той или иной сфере. Здесь ключевой функцией образования становится то, что система образования должна обеспечивать государство специалистами высокой квалификации, способных генерировать новые идеи и обладать навыками для их реализации. Также следует повышать финансовую грамотность населения, поскольку от этого зависит уровень доверия и, следовательно, вовлечения населения в операции, производимые в финансовом секторе экономики.

2. **Обеспечить привлекательные инвестиционные условия и стабильность финансового сектора экономики,** что приведет к вовлечению сбережений населения в финансовые инновации.

3. **Важно развивать финансовую и инновационную инфраструктуру.** Например, создать ряд технопарков для отдельных регионов или отраслей, а может даже для отдельных субъектов рыночной экономики. Это позволит концентрировать специалистов, знающих специфику своих регионов, а также их потребности, что может повысить спектр разрабатываемых финансовых инноваций, степень их восприимчивости рынком, поскольку сразу же будет определён конечный потребитель разрабатываемой инновации.

4. **Изучить мировой опыт нормативно-правового регулирования** создания, внедрения и коммерциализации финансовых инноваций и в дальнейшем использовать опыт зарубежных стран.

Основываясь на вышесказанном, несомненно, финансовые инновации являются одним из критических факторов в развитии финансового сектора экономики. Разнообразные формы финансовых инноваций позволяют улучшать функционирование финансовых учреждений, предлагая клиентам больше продуктов и услуг, направленных на достижение максимальной, прибыли при соответствующем уровне риска.

Развитие и активное внедрение финансовых инноваций сталкиваются с преградами. Низкая инвестиционная привлекательность финансового сектора как для внутренних, так и для внешних инвесторов является одной из основных. Этому способствуют неопределенность в действиях финансовых институтов и недостаточная финансовая грамотность

населения, которое не готово активно вкладывать свои свободные финансовые ресурсы в рискованные виды деятельности. Кроме того, существуют пробелы в законодательстве, что усиливает негативное влияние указанных факторов. Однако, преодоление этих преград позволит стимулировать интерес к финансовым инновациям в долгосрочной перспективе. В результате, объем инвестиций в исследования и разработку финансовых инноваций возрастет, что приведет к улучшению состояния финансового сектора экономики.

Список источников:

1. Восканян Р.О., Ващенко Т. В. Финансовые инновации как элемент развития финансового сектора экономики // *Azimuth of Scientific Research: Economics and Administration*. 2017. Т. 6. № 4(21)
2. Шапкин И.Н., Бондаренко Н.Е. Создание национальной инновационной системы как условие повышения конкурентоспособности страны в глобальной экономике // *Век глобализации*. 2012. № 2. С. 160-173.
3. Крылов А.В. Финансовые инновации в системе инновационных инструментов // *Фундаментальные и прикладные исследования кооперативного сектора экономики*. 2014. № 3. С. 111-116.
4. Janičko M., Versus M. *Heterodox View on Financial Innovation* // *Procedia Economics and Finance*. 2015. Vol. 30. Pp. 352-363.
5. Zavalokina L., Dolata M., Schwabe G. *The FinTech phenomenon: antecedents of financial innovation perceived by the popular press* // *Financial Innovations*. 2016. Available at: <https://link.springer.com/content/pdf/10.1186%2Fs40854-016-0036-7.pdf>
6. Hysa X., Calabrese M. *Innovation: A Financial Asset of the Capitalist or an “Intellectual Property” of the Entrepreneur?* // *Procedia Economics and Finance*. 2016. Vol. 26. Pp. 688-694.
7. Гришина Е.А. *Развитие финансовых инноваций в банках и небанковских кредитных организациях: дис. канд. экон. наук. Саратов, 2015.*

**МОЛИЯВИЙ ТЕХНОЛОГИЯЛАР СОҶАЛАРИ МОЛИЯ БОЗОРИГА
ЎТИШНИНГ ШАРТ-ШАРОИТЛАРИ**

Тураева Дилфуза Панжиевна
Тошкент амалий фанлар университети
“Молия ва бухгалтерия ҳисоби”
кафедраси ўқитувчиси

Ҳозирги вақтда маҳаллий корхоналарининг молиявий ҳисоботларини халқаро стандартларга мувофиқ ўзгартиришнинг иккита ёндашуви мавжуд. Биринчиси инфляция ёндашуви, иккинчиси валюта ёндашуви деб аталади. Биз фақат техник усуллардаги фарқ ҳақида гапирамиз, чунки ҳар иккала ҳолатда ҳам трансформациянинг асосий мақсади инфляцияга мослаштирилган ҳисоботларни олиш ва шу билан иқтисодий воқеликни ишончли ва объектив акс эттиришдир. Ушбу ёндашувларнинг ҳеч бири “соф шаклда” усулларнинг этарли даражада ривожланмаганлиги сабабли амалда қўлланилмайди.