

Е. И. Куликова

Кандидат экономических наук, доцент,

kulikova@yandex.ru

*Департамент финансовых рынков и банков,
Финансовый университет при Правительстве РФ,
Москва, Российская Федерация*

Направления трансформации финансовых продуктов и услуг в условиях пандемии

Аннотация: *Исследуя внешние факторы, повлиявшие на развитие экономики в 2020 году, анализируя негативные последствия объявленной пандемии COVID-19, которые она оказала, автор, тем не менее, выявляет также и положительные изменения в инновационной сфере деятельности компаний с точки зрения развития новых продуктов, технологий и механизмов управления.*

Ключевые слова: *Финансовые инновации, финансовые инструменты, пандемические облигации, RTA-системы, ответственное инвестирование (ESG), циркулярная экономика.*

E. I. Kulikova

Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.,

kulikova@yandex.ru

*Department of financial markets and banks,
Financial University under the Government of the Russian Federation,
Moscow, Russian Federation*

Directions for transformation of financial products and services in the context of the pandemic

Annotation: *While investigating the external factors that influenced the development of the economy in 2020 and analyzing the negative consequences of the declared COVID-19 pandemic, the author also identifies positive changes in the innovation sphere of companies in terms of the development of new products, technologies and management mechanisms.*

Keywords: *Financial innovations, financial instruments, Panda bonds, RTA systems, responsible investment (ESG), circular economy.*

Внедрение финансовых инноваций на рынок — это комплексный процесс, который имеет влияние на всех участников рынка и активизи-

рует деятельность финансовых институтов во всех его сегментах. Кроме того, к заслугам финансовых технологий можно отнести их способность делать финансовый сектор более конкурентоспособным, упрощать выход компаниям на международный рынок.

Основными внешними факторами, которые повлияли на развитие экономики в этом году несомненно стали:

- 1) пандемия COVID-19;
- 2) разрыв сделки ОПЕК+ (сделка по сокращению добычи нефти);
- 3) падение фондовых рынков примерно на 35%;
- 4) падение стоимости нефти на 70–80%;
- 5) карантинные меры — локдаун¹, остановка большей части национальных экономик;
- 6) падение реальных финансовых показателей (занятость, потребительская и инвестиционная активность, ВВП и т.д.);
- 7) реакция финансовых и монетарных властей в форме вливания пакетов ликвидности в качестве адресной помощи пострадавшим домохозяйствам и отраслям, снижения основных процентных ставок [6].

Такая ситуация привела к тому, что нынешний кризис спровоцировал двоянный шок спроса и предложения: потребители в условиях фактического карантина были ограничены в покупке товаров и услуг, а производители были вынуждены полностью либо частично приостановить работу по не зависящим от них причинам. Подобная ситуация привела к изменениям во всех сферах производства и потребления на рынках, как реакции на внешние шоки, что мы и наблюдаем на практике.

Резкое изменение факторов внешней среды привело к возникновению новых, либо модификации существующих:

- 1) финансовых продуктов;
- 2) финансовых технологий;
- 3) принципов управления.

Среди продуктов следует отметить такие, как например: пандемические облигации; предоставление банковских услуг по подписке; создание финансовых сервисов для малого и среднего бизнеса и т.д.

В 2017 г. Всемирный банк способствовал выпуску пандемических облигаций Пандемического фонда экстренного финансирования (PEF)

¹ Lockdown — строгая изоляция (перевод с англ.).

для предварительного накопления средств при необходимости быстрого реагирования в преддверии вспышки заболевания. Эти меры были предприняты в качестве ответа на существующую практику обещаний финансовой поддержки от стран, но не на перечисление обещанных денежных средств при наступлении пандемии.

Условиями выпуска подобных облигаций являются следующие: крупные частные инвесторы вкладывают деньги на 3 года, если за это время пандемии, определенной параметрами займа не происходит, то инвесторы получают назад свои вклады плюс проценты в размере 10% и более. Если пандемия объявляется, то денежные средства (или их часть) выделяются наиболее пострадавшим странам на борьбу с ней. По условиям эмиссии и экономическому содержанию эти облигации являются аналогом облигаций катастроф, выпускаемых правительствами США и Японии для ликвидации последствий стихийных бедствий. В настоящее время разрабатываются и другие параметрические инструменты, например, механизм действий по борьбе с голодом (FAM) и другие.

Следует отметить, что доля вкладов физических лиц в банках в 2019 г. незначительно снизилась, причиной чего явилось снижение процентных ставок по депозитам. Этот факт способствовал увеличению вложений физических лиц в инструменты финансового рынка: акции, облигации, паевые инвестиционные фонды. Соответственно, увеличились притоки средств на брокерское обслуживание, доверительное управление, в том числе через индивидуальные инвестиционные счета (ИИС). По данным Московской биржи количество открытых индивидуальных инвестиционных счетов по итогам июля 2020 г. превысило 2,5 млн. счетов.

С начала года было открыто 887 тыс. ИИС, в то время как за весь 2019 год — 1,05 млн. Оборот по счетам ИИС за семь месяцев 2020 года составил 812 млрд. рублей. В структуре оборота 87% составляют сделки с акциями, 10% — с облигациями, 3% — с биржевыми фондами [8].

Такая ситуация создает необходимость для банков включиться в конкурентную борьбу, что приводит к разработке и предложению новых продуктов на финансовом рынке. Примером этого могут служить специальные банковские продукты, помогающие заемщикам справиться с просрочкой кредитов, т.е. повышать свою ответственность перед банками. Для этих целей банки разрабатывают продукты, связанные с рефинансированием кредитов, схемами контроля расходов. Некоторые западные банки (Apple) выпускают кредитные карты с невысокой процентной став-

кой и отсутствием штрафов за просрочку платежа; приложения, напоминающие о состоянии банковского счета с целью избежать комиссии за овердрафт; гибридные продукты, включающие брокерские услуги, сберегательные счета с высокой доходностью и другое.

В наши дни финансовые инновации направлены на облегчение жизни потребителей, автоматизацию процессов для организаций или же на повышение безопасности финансовых операций. Основные направления в развитии финансовых технологий и создании цифровой инфраструктуры определяются Банком России. Среди них:

1. Удаленная идентификация, предполагающая использование идентификационного кода, используемого вместе с логином, и пароля, которые не хранятся в открытом виде в банке, а к этим данным имеет доступ ограниченный круг сотрудников. Система ищет в зашифрованных файлах пользователя по его логину, а затем сравнивает прикрепленный к нему пароль с тем, что ввел клиент. Пароль или код могут помочь опознать и идентифицировать клиента как по телефону, так и в системе онлайн-банкинга для входа в личный кабинет. Однако наиболее инновационными на сегодняшний день являются методы идентификации, использующие биометрические данные, например, голос, отпечатки пальцев, геометрию лица, рисунок вен, скан сетчатки глаза и тому подобное.

2. Система быстрых платежей. В настоящее время перевести деньги можно не только по номеру счета или карты, но и по привязанному к счету номеру телефона через мобильный банк. Мобильное приложение в свою очередь имеет доступ к контактам пользователя, что облегчает процесс перевода для клиента. Еще один вид быстрых платежей — оплата по QR-коду. Специальный визуализированный код, который считывается современными смартфонами и используется для распространения информации путем шифрования в коде ссылки на тот или иной сайт.

3. Финансовый маркетплейс. Финансовый рынок стремится сделать дистрибуцию своих товаров и услуг дистанционной для потребителей, среди преимуществ такой системы — стирание географических преград, так как воспользоваться системой можно будет дистанционно. Продуктовый ассортимент может включать банковские вклады, государственные и корпоративные облигации, паи паевых инвестиционных фондов, а также ОСАГО и ипотечные кредиты. В перспективе он может быть расширен за счет иных кредитных, страховых, инвестиционных и прочих финансовых продуктов.

4. «Мастерчейн» — это специальный реестр информации, которая распределена между несколькими носителями и хранятся на них в качестве идентичных копий. Это исключает возможность изменения или стирания важной информации. Блоки «Мастерчейн» ссылаются друг на друга с помощью уникальных цифровых ключей, и позволяют иметь исчерпывающие данные о том, что происходило с элементами цепи ранее.

5. Внедрение RPA-систем (Robotic process automation)² — эти системы позволяют автоматизировать те бизнес-процессы, которые требуют выполнения примитивных, повторяющихся задач, либо ввода и обработки первичных данных. Такие системы позволяют повысить эффективность финансовых институтов — банков, инвестиционных компаний, поскольку позволяют осуществлять консультации клиентов по стандартным банковским и финансовым продуктам, повысить скорость решения некоторых задач, а также свести к минимуму мошеннические операции.

Влияние коронавируса на экономические процессы особенно наглядно демонстрирует онлайн-торговля. По некоторым данным, покупки во время карантина привели в онлайн-сферу около 10 миллионов человек, поскольку во время изоляции граждане были вынуждены отказаться от походов в магазины, увеличив, тем не менее частоту онлайн-покупок.

Учитывая, что человек неразрывно связан с природой, что наглядно подтвердил COVID-кризис, очевидно, что возникающие экологические риски будут оказывать все более серьезное воздействие на качество жизни граждан. Поэтому такой фактор, как ответственное инвестирование — ESG (environmental, social and corporate governance), предполагающий учет интереса инвесторов в сохранении экологической среды и в наличии социальных гарантий приобретает все более важное значение для инвестора. «Одно из самых интересных решений, на наш взгляд, — перестройка бизнес-моделей компаний от линейного использования ресурсов к круговому, цикличному. Например, классическая переработка отходов и их вторичное использование. Но в действительности это гораздо более интересный и широкий процесс: это и альтернативные источники энергии, и использование инновационных бизнес-моделей вроде Product-as-a-Service или той же шеринг-экономики [4].

² Robotic process automation (или RPA) — это форма технологии автоматизации бизнес-процессов, основанная на метафорическом программном обеспечении роботов (ботов) или работников искусственного интеллекта.

Концепция круговой (другие названия: циркулярной экономики; экономики замкнутого цикла) экономики предполагает:

- использование технологий, основанных на экономии (вторичном использовании внутри производственной цепочки) ресурсов, что позволяет снизить объем необходимых ресурсов;
- поиск новых источников доходов;
- снижение экологических рисков, т.е. снижение неблагоприятного влияния бизнеса на окружающую среду;
- ориентацию на экологические источники энергии.

В России развитие проектов, позволяющих компаниям использовать технологии замкнутого цикла производства, набирает популярность. В основном это проекты, связанные с переработкой пищевых отходов, использование вторичных материалов в упаковке потребительских товаров, применение экологичных материалов для сохранения свежести продуктов, создание интеллектуальной и активной упаковки. Разработка и реализация подобных проектов требует принятия интегрированных комплексных решений, что приводит к необходимости создания стратегических партнерств и использования междисциплинарных технологических решений.

Подобные тенденции предполагают изменения в принципах управления компаниями. Пандемия подстегнула развитие компаний, внедряющих бирюзовые принципы управления³, основанные на внутреннем самоуправлении и сделавшие онлайн-сервисы весьма востребованными. Бирюзовые принципы имеют набор определенных, необходимых для эффективной деятельности функций внутри каждой бизнес-единицы, что позволяет предлагать и воплощать различные интересные идеи для усовершенствования деятельности по разработке и продвижению продукта и быстро принимать решения по внедрению изменений. Роли сотрудников становятся более гибкими, поскольку работники в процессе осуществлении деятельности по проекту могут выйти за рамки непосредственных полномочий.

Интересным способом управления бизнесом в отличие от традиционных (иерархических) форм корпоративной организации является

³ Термин «бирюзовое управление» совсем молодой, его ввел консультант и бывший партнер McKinsey & Company Фредерик Лалу в 2014 году в книге «Открывая организацию будущего».

холакратия⁴. Термин «холакратия» происходит от греческого слова «холос», обозначая нечто целое, являющееся частью более крупного. Холакратия заменяет вертикальную иерархию горизонтальной, с более равномерным распределением ответственности и руководства в виде кругов, каждый из которых включает сотрудников, работающих над одним проектом в самых разных ролях [5].

Основными принципами подобной структуры управления являются:

- 1) замена вертикальной иерархии горизонтальной;
- 2) отсутствие штатного расписания;
- 3) личная ответственность работников и коллегиальное принятие решений;
- 4) график работы максимально гибкий;
- 5) открытость, поскольку вся информация предельно прозрачна;
- 6) заработная плата: базовая с учетом вклада каждого в общую работу, причем в определении величины заработной платы принимает участие и сам работник [2, с. 27].

Компаний, применяющих холакратию, в настоящее время не так много. Среди них: Airbnb; блог-платформа Medium; разработчик видеоплеера Valve.

Таким образом, несмотря на очевидные негативные явления для граждан и их среды обитания, которые принесло с собой распространение коронавируса, мы наблюдаем, как под влиянием весьма жестких ограничений, в экономике проявляются, как реакция на ограничения, новые продукты, формы и методы экономической деятельности, ведущие к более эффективным способам решений тех или иных экономических задач.

Список литературы

1. Дзусова С.С. Цифровая трансформация и перспективы развития финансовых технологий в секторе государственного управления. Финансовая жизнь. 2020. № 1. С. 69–73.
2. Куликова Е.И. Модернизация бизнеса компании под влиянием цифровых технологий. Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. 2019. № 2. С. 24–30.
3. Обзор РФ финансового сектора и финансовых инструментов за 2019 год. — URL: <https://smart-lab.ru/blog/611089.php> (дата обращения 20.09.2020 г.).

⁴ Холакратия — отказ от жесткой корпоративной структуры, происходит от греческого слова «холос», обозначая нечто целое, являющееся частью более крупного [5].

4. Филонов Д. Инвестиции не должны противоречить ценностям. – URL: <https://www.forbes.ru/partnerskie-materialy/407749-investicii-ne-dolzheny-protivorechit-cennostyam> (дата обращения 20.09.2020 г.).
5. Холакратия: зачем крупные компании отказываются от менеджеров и жесткой корпоративной структуры. – URL: <http://www.furfur.me/furfur/freedom/freedom/216371-holokratiya> (дата обращения 20.09.2020 г.).
6. Худорожков Я. Обзор инструментов инвестирования: как сохранить состояние в 2020 году. – URL: <https://ru.investing.com/analysis/article-200271659>.
7. Guseva I.A., Dzusova S.S., Kulikova E.I. The Financial and Economic Aspects of the Digital Economy. Studies in Computational Intelligence. 2019. Т. 826. С. 599–607.
8. www.moex.com – официальный сайт Московской Биржи.

References

1. Dzusova S. S. Digital transformation and prospects for the development of financial technologies in the public administration sector. Financial life. 2020. No. 1. Pp. 69–73.
2. Kulikova E. I. Modernization of the company's business under the influence of digital technologies. Bulletin of the Buryat state University. Economics and management. 2019. No. 2. S. 24–30.
3. Overview of the Russian Financial Sector and Financial Instruments for 2019. – URL: <https://smart-lab.ru/blog/611089.php> (accessed 20.09.2020).
4. Filonov D. Investments should not contradict values. – URL: <https://www.forbes.ru/partnerskie-materialy/407749-investicii-ne-dolzheny-protivorechit-cennostyam> (accessed 20.09.2020).
5. Holacracy: why large companies abandon managers and a rigid corporate structure. – URL: <http://www.furfur.me/furfur/freedom/freedom/216371-holokratiya> (accessed 20.09.2020).
6. Khudorozhkov Ya. Investment tools overview: how to save your fortune in 2020. – URL: <https://ru.investing.com/analysis/article-200271659>.
7. Guseva I. A., Dzusova S. S., Kulikova E. I. The Financial and Economic Aspects of the Digital Economy. Studies in Computational Intelligence. 2019. Vol. 826. Pp. 599–607.
8. www.moex.com – the official website of the Moscow Exchange.