

ТРАНСФОРМАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ В УСЛОВИЯХ СТАНОВЛЕНИЯ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

© 2018 М.Е. Коновалова, О.Ю. Кузьмина*

Рассмотрены проблемы повышения эффективности функционирования финансовых институтов, что особенно актуально в условиях становления и развития цифровой экономики. Нарастающие процессы виртуализации и технократизации монетарной экономики становятся причинами трансформации не только объективной экономической реальности, но и субъективного ее восприятия хозяйствующими субъектами. Зарождающаяся новая пространственно-временная парадигма монетарного бытия, характеризующаяся отсутствием как территориальных, так и государственных границ в процессе перемещения финансовых потоков, субстанциональным бегством денег из мира материального в мир виртуальный, требует принципиально иного подхода к пониманию процесса становления и функционирования финансовых институтов. При этом важное значение имеет исследование механизмов и способов координации экономических агентов в хозяйствующей системе, предполагающих переход от вертикального типа управления к горизонтальному, основанному преимущественно на фидуциарном характере взаимодействия.

Ключевые слова: деньги, финансовые институты, трансформация, институциональная среда, пространственно-временная парадигма, доверие, технократизация, банки, денежно-кредитная сфера, монетарная экономика, цифровая идентификация, цифровизация.

Основные положения:

- ♦ в настоящее время наблюдается рост интереса к исследованию ключевых пространственно-временных параметров нового этапа развития глобальной экономики, характеризующегося наличием метамонетарных эффектов;
- ♦ происходит изменение экономической природы финансовых институтов, трансформируются ключевые элементы институционального контура монетарной экономики;
- ♦ на современном этапе можно выделить ряд проблем функционирования российских финансовых институтов, обуславливающих появление институциональных ловушек;
- ♦ большое значение в процессе исследования приобретает изучение социально-экономических условий реализации процессов технократизации и цифровизации в денежно-кредитной сфере российской экономики;
- ♦ в условиях становления и развития глобальной системы цифровизации экономики происходит трансформация роли российских финансовых институтов.

Введение

Особенностью развития институциональной системы в условиях цифровизации экономики является ее чрезвычайная зависимость от ряда экзогенных факторов, что делает ее крайне уязвимой перед глобальными финансовыми, экономическими и геополитическими вызовами. Неустойчивость и слабая эффективность российских финансовых институтов детерминируются и внутренними (эндогенными) факторами, которые в отличие от внешних поддаются контролю и корректировке. Несовершенство институционального

устройства денежно-кредитной сферы обуславливает массовое возникновение институциональных ловушек, приводящих к неэффективному функционированию финансовых институтов. В экономической теории проблемы институционализации финансовой сферы являются достаточно изученными, однако в современных условиях зарождения новой пространственно-временной парадигмы, формирующейся под влиянием цифровизации, данные вопросы требуют более углубленного фундаментального и поискового научного исследования. Это особенно актуаль-

* Коновалова Мария Евгеньевна, доктор экономических наук, доцент, зав. кафедрой экономической теории. E-mail: mkonoval@mail.ru; Кузьмина Ольга Юрьевна, кандидат экономических наук, доцент. E-mail: pisakina83@yandex.ru. – Самарский государственный экономический университет.

но, поскольку наблюдается изменение не только объективной реальности, но и субъективного восприятия хозяйствующими субъектами монетарного бытия¹. Все более монетаризирующаяся и виртуализирующаяся экономика начинает функционировать в 4D-формате пространства-времени, генерирующем новые монетарные и метамонетарные эффекты, что вызывает необходимость изучения глубинных механизмов трансформации финансовых институтов в условиях цифровизации. Появляются принципиально такие новые технологии, как кастомизация, коммодизация, геймофикация, затрагивающие в числе прочего и финансовый рынок, где активно начинают применяться краундфандинг, краундлендинг, скоринг и цифровой банкинг². Возрастающая асимметрия информации детерминирует неустойчивость финансовой системы, повышая степень ее энтропии, что проявляется в перманентно возникающих глобальных мировых кризисах. В этих условиях адаптивные ожидания субъектов продуцируют собственную экономическую реальность, которая, в свою очередь, воздействует на объективные экономические процессы, в том числе на финансовые институты, трансформируя их содержание и механизм функционирования. Решение проблемы совершенствования институциональной среды денежно-кредитной сферы обеспечит повышение устойчивости российских финансовых институтов к глобальным экономическим и геополитическим вызовам³.

Методы

На основе применения институционально-эволюционной методологии исследования, базирующейся на генетическом методе, предложена типологизация базовых подходов к изучению экономической сущности финансовых институтов, продемонстрировано значение фидуциарных принципов в процессе формирования институциональной среды финансовики в условиях цифровизации. С помощью системно-структурного и системно-функционального методов проанализированы текущие мероприятия Банка России по совершенствованию отдельных элементов институциональной среды российской финансовой сферы и выявлены правовые ограничения, препятствующие развитию цифровой финансовой среды.

Результаты

За последние несколько лет мир переживает настоящую технологическую и телекоммуникационную революцию. Помимо традиционных технологий, таких как беспроводная связь, мобильные устройства, микроэлектроника, появились способы работы с большими данными, распределенными реестрами, внедряются технологии виртуальной и дополненной реальности, искусственного интеллекта. Используемые инструменты оказывают существенное воздействие на трансформацию пространственно-временной парадигмы финансовой экономики, обуславливая изменения формирующих ее финансовых институтов⁴.

Цифровая экономика представляет собой систему экономических отношений, в основе которых лежит новый фактор производства - знания. Цифровую экономику не редко именуют электронной, сетевой, интернет-экономикой, координация в которой между хозяйствующими субъектами осуществляется в виртуальной форме. В настоящее время уже сформированы базисные представления об основных цифровых сегментах, предусматривающих использование когнитивных и облачных технологий, больших данных и Интернета вещей. По сравнению с традиционным рынком классических товаров и услуг преимущества новой экономики основаны на отсутствии материальности товаров, на виртуальности экономических связей, значительном уменьшении потребности в сырье, на невостребованности громоздкой транспортной инфраструктуры, на возможностях быстрых глобальных перемещений, на использовании новых цифровых валют. Цифровая экономика формируется на трех уровнях: это рынки и отрасли экономики, где осуществляется взаимодействие реальных акторов; платформы и технологии, обеспечивающие формирование компетенций для развития традиционных сфер деятельности; среда, создающая условия для развития платформ и технологий и представляющая собой информационную инфраструктуру, кадры, а также информационную безопасность.

Процесс цифровизации затрагивает практически все сферы жизнедеятельности общества, не обходя стороной и финансовую систему. Самыми востребованными техноло-

гиями, используемыми в настоящее время, являются искусственный интеллект, Big Data, а также распределенные реестры (блокчейн)⁵. При этом технология блокчейн и основанные на ней продукты наиболее приближены к потребителям. Такие продукты, как криптовалюта, ICO (первичное размещение криптовалюты, направленное на привлечение денежных средств в качестве условных инвестиций в различные проекты, в обмен на которые предоставляются токены), майнинг (процесс по формированию блоков распределенного реестра), вошли в обиход не только крупных компаний, но и простых граждан, поскольку, в отличие от нейросетей и Big Data, могут быть использованы напрямую индивидами, а их работа невозможна без объединения множества независимых друг от друга субъектов⁶.

Современные цифровые технологии меняют экономическую природу финансовых институтов, трансформируют ключевые элементы институционального контура монетарной экономики. Финансовая система становится более децентрализованной, транспарантной, так, например, использование блокчейна в банковском сегменте существенно воздействует на бизнес-процессы финансовых институтов⁷. В России наиболее активно данная технология применяется ПАО «Сбербанк», которое совместно с ФАС РФ запустило плотный проект Digital Ecosystem по обмену документами на основе технологии блокчейн, что существенно повысило скорость, надежность и качество взаимодействия при обмене информацией. Существенно снижены и расходы за счет использования сетей участников, снижения требований по резервированию оборудования. Не стоит забывать и об экономии времени, операции осуществляются в режиме реального времени. Кроме Сбербанка в разработке и применении блокчейна принимают активное участие АЛЬФА-БАНК, Райффайзингбанк, Мегафон, М.Видео и другие крупные корпорации. Внедрение блокчейна происходит на платформе Ethereum, которая в свою очередь базируется на использовании смарт-контрактов⁸. В отличие от классических предложений, «умные контракты» не только содержат информацию об обязательствах сторон и штрафах за их нарушение, но и автоматически обеспечивают вы-

полнение всех условий договора. Смарт-контракты, представляя собой цифровые алгоритмы, позволяют строить масштабированные децентрализованные приложения в очень широком спектре бизнес-процессов, в том числе и в финансово-банковской сфере.

Внедрение современных цифровых технологий наталкивается на определенные препятствия, связанные с отставанием их правового регулирования по сравнению со скоростью возникновения и распространения.

Требуются не только точечные изменения в отдельных нормативно-правовых актах, а системный пересмотр базовых отраслевых законов, таких как Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ, Гражданский процессуальный кодекс РФ и др.⁹ Изменения должны коснуться регламентации вопросов как предоставления финансовых услуг в электронной форме, так и обеспечения их информационной безопасности. Необходимо дать более четкое определение понятия криптовалюта, прописать механизмы регулирования их оборота, закрепить статус и правила функционирования криптовалютных бирж, процедуру проведения ICO, урегулировать краудфандинговую деятельность и др.

Обсуждение

Проблема развития финансовых институтов всегда находилась в центре внимания экономической науки. Эволюция научных представлений о структуре, формах и функциях финансовых институтов просматривается в трудах М. Вебера, Э.Дж. Долана, Д. Паттинкина, М. Ротбарда, Х.У. де Сото, Л. Харриса, М. Англиетта и А. Орлеана и других ученых, которые рассматривают финансовые институты как совокупность определенных норм и правил, регламентирующих финансовые отношения между хозяйствующими субъектами. Вопросы трансформации финансовых институтов во времени и пространстве раскрывают отечественные ученые М.А. Абрамова, В.К. Бурлачков, К.Н. Ермолаев, Л.Н. Красавина, С.В. Криворучко, О.И. Лаврушин, Е.Е. Олешев, О.И. Румянцева, М.А. Федотова, Г.А. Чебашкин и др. В трудах данных исследователей идет речь в основном об институциональной природе финансовой системы¹⁰, в то время как остаются слабо изученными вопросы трансформации

монетарных институтов в условиях зарождающейся новой пространственно-временной парадигмы, обусловленной процессами цифровизации. В экономической литературе исследование вопросов цифровизации носит самостоятельный характер в отрыве от изучения проблем финансовой сферы экономики. Можно выделить лишь некоторые работы, посвященные изменениям технологий в финансово-кредитной сфере, среди них труды Д. Тапскотта, А. Тапскотта, Р. Воттенхфера, М. Свон, С. Равала. Что касается отечественной литературы, то фундаментальных трудов в этой области практически нет. Причина незначительного объема российских публикаций, посвященных проблемам цифровизации финансовой сферы, связана с тем, что российская социально-экономическая система находится на начальном этапе перехода к технологиям будущего. Российскими компаниями уделяется незначительное внимание обучению сотрудников в области цифровых технологий: за последние шесть месяцев только 8% компаний проводили централизованные образовательные программы или оплачивали тренинги в этой области. Мобильным Интернетом в России пользуются чуть больше 50% российских предприятий, дата-центрами - 33%, облачными сервисами - 25%. По оценкам Европейской комиссии, индекс I-DESCI (индекс готовности к цифровой экономике) составляет только 36 п.п. из 100 возможных, что отражает достаточно слабую готовность экономики России к переходу на цифровые технологии.

Заключение

России предстоит, опираясь на накопленный технологический и интеллектуальный потенциал, реализовать беспрецедентный по своему масштабу и степени влияния на жизнь людей проект перехода к новой пространственно-временной модели жизнедеятельности, обусловленной развитием цифровизации. Драйвером таких преобразований является

финансовая сфера, в недрах которой и зародились цифровые технологии. Под воздействием виртуализации происходит трансформация финансовых институтов, меняются их сущность и содержание, что необходимо учитывать в процессе формирования финансовой политики государства. Это особенно важно, поскольку позволит домашним хозяйствам стать активными участниками финансового рынка, частично решить проблему эффективности трансмиссионного механизма и создать условия для качественного экономического роста.

¹ *Аглия М., Орлеана А.* Деньги между насилием и доверием / пер. с фр. И.А. Егорова ; под науч. ред. Н.А. Макашевой. Москва : Изд. дом ГУ ВШЭ, 2006. С. 25.

² *Фукуяма Ф.* Доверие. Москва : АСТ, 2006. С. 18-19.

³ *Люкевич И.Н.* Теоретические основы исследования природы денег (снова про деньги) : монография. Санкт-Петербург : Изд-во МБИ, 2009. С. 654.

⁴ *Грибов А.* Институциональная теория денег: сущность и правовой режим денег и ценных бумаг. Москва : РИОР, 2008. С. 145.

⁵ *Карцхия А.* Цифровой императив: новые технологии создают новую реальность // Интеллектуальная собственность. Авторское право и смежные права. 2017. № 8. С. 17-26.

⁶ *Кошкин Р.П.* Цифровая экономика - новый этап развития информационного общества в России // Стратегические приоритеты. 2017. № 3. С. 4-15.

⁷ *Суриков К., Коновалова М.Е.* Особенности трансформации системы денежного обращения на современном этапе // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2017. № 10. С. 85-87.

⁸ *Иванов О.А.* На пути к цифровой экономике // Вопросы образования. 2017. № 1. С. 84-85.

⁹ *Калиш Я.В.* Информационная политика ЕАЭС - цифровое настоящее и будущее // Власть. 2017. № 10. С. 67-71.

¹⁰ *Суриков К., Коновалова М.Е.* Институциональное доверие к деньгам: вопросы теории и практики : монография. Самара : Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2016. С. 26.

Поступила в редакцию 18.04.2018 г.

THE TRANSFORMATION OF THE FINANCIAL INSTITUTION IN THE DIGITAL ECONOMY

© 2018 M.E. Konovalova, O.Yu. Kuzmina*

The problems of improving the performance of financial institution are considered, which is especially important in the conditions of the formation and development of the digital economy. The growing processes of virtualization and technocratization of the monetary economy are the reasons for the transformation of objective economic reality and its subjective perception by economic entities. The nascent new space-time paradigm of monetary existence, which is characterized by the absence of both territorial and state borders in the process of financial flows movement, by the substantial flight of money from the material world to the virtual world, requires a fundamentally different approach to understand the process of formation and performance of financial institutions. It is important to study mechanisms and ways of coordination of economic agents in the economic system, involving the transition from the vertical type of management to the horizontal, based mainly on the fiduciary nature of the interaction.

Keywords: money, financial institutions, transformation, institutional environment, space-time paradigm, trust, technocratization, banks, monetary sphere, monetary economy, digital identification, digitalization.

Highlights:

- ◆ currently, there is a growing interest in the study of key spatial-temporal parameters of a new stage of the global economic development, characterized by the presence of metabo-matrix effects;
- ◆ there is a change in the economic nature of financial institutions, the key elements of the institutional framework of the monetary economy are transformed;
- ◆ at the present stage, we can identify a number of problems connected with performance of Russian financial institutions, which cause the emergence of institutional traps;
- ◆ the study of social and economic conditions of technocratization and digitalization in the monetary sphere of the Russian economy is of great importance in the process of the research;
- ◆ in the context of the formation and development of the global system of economic digitalization, the role of Russian financial institutions is being transformed.

Received for publication on 18.04.2018

* Maria E. Konovalova, Doctor of Economics, Associate Professor, head of Department of Economic Theory. E-mail: mkonoval@mail.ru; Olga Yu. Kuzmina, Candidate of Economics, Associate Professor. E-mail: pisakina83@yandex.ru. - Samara State University of Economics.