

*Цзюй лисян  
студент  
1 курс магистратуры, Институт социально-гуманитарного  
образования  
Московский педагогический государственный университет  
Россия, г. Москва*

## **ИССЛЕДОВАНИЕ ОЦЕНКИ ПОТЕНЦИАЛА ФИНАНСОВЫХ ИННОВАЦИЙ**

*Аннотация:*

*Потенциал финансовых инноваций может отражать потенциал финансового развития финансовой организации или страны. Целью настоящего документа является создание системы показателей финансового инновационного потенциала с помощью действенных и количественных методов, позволяющих легко оценивать и оценивать потенциал финансового развития финансовой организации или страны, а также предоставлять идеи для развития финансовых организаций и повышения их финансовой конкурентоспособности.*

*Ключевые слова: Финансовые инновации; методы оценки*

*Julixiang  
student  
1 courses of a magistrac, Institute of social arts education  
Moscow pedagogical state university  
Russia, Moscow*

### ***Research to assess the potential of financial innovation***

*Summary:*

*The potential for financial innovation may reflect the financial development potential of a financial organization or country. The purpose of this document is to create a system of indicators of financial innovation potential using effective and quantitative methods that make it easy to assess and evaluate the potential of financial development of a financial organization or country, as well as to provide ideas for the development of financial organizations and improve their financial*

*competitiveness.*

*Keywords: Financial innovations; valuation methods*

С открытием финансового сектора Китая иностранные финансовые учреждения вступают в полную конкуренцию с китайскими финансовыми институтами. Иностранные финансовые учреждения являются сильными, историческими и технологически продвинутыми многонациональными финансовыми институтами, чтобы получить преимущество в конкуренции, он неизбежно быстро запустит различные финансовые инновационные предприятия, усиление конкуренции заставит финансовые субъекты всех уровней ускорить темпы инноваций и постоянно улучшать возможности финансовых инноваций.

Основные принципы проектирования показателей финансовой инновационности в соответствии с системными идеями система показателей оценки финансовых инноваций может быть разложена по слоям, последовательно строится целевой уровень, уровень оценки и весовой уровень, а затем общая цель разбита на набор целевых показателей, которые, в свою очередь, взаимосвязаны и могут быть интегрированы в систему, отражающую способность финансовых инноваций, для использования в качестве основы для комплексной оценки уровня финансовых инноваций. Таким образом, при разработке системы показателей паритета финансовых инноваций следует руководствоваться четырьмя основными принципами<sup>1</sup>:

#### 1) Научные принципы

При комплексной оценке потенциала финансовых инноваций система показателей должна отражать содержание финансовых инноваций, подчеркивать ведущую роль финансов в экономике и отражать тенденции

<sup>1</sup> Вера Блазевич и Аннук Ливенс. Обучение в ходе инновационного процесса новых финансовых услуг: предпосылки и эффекты эффективности[J]. Журнал Бизнес-исследований, Том 57, выпуск 4, апрель 2004, стр. 374 - 391.

финансовых инноваций, способствующие экономическому и социальному развитию.

## 2) Принцип маневренности

При разработке системы показателей необходимо максимально использовать количественные показатели и фактически доступную информацию для обеспечения действенности оценки. Из-за ограничений условий невозможно создать полностью идеальную систему показателей оценки, а можно построить максимально рациональную систему показателей оценки на основе существующего принципа оперативности.

## 3) Системные принципы

При разработке системы показателей необходимо максимально полно, всесторонне и систематически выявлять полную картину финансовых инноваций, предотвращая их непредвзятость. Проводится факторная декомпозиция элементов из общего целевого слоя и выстраивается комплексная система показателей оценки по слоям<sup>2</sup>.

### 1 Количественные макроэкономические показатели потенциала финансовых инноваций

1) Показатель вклада финансовых инноваций отражает уровень вклада финансовых инноваций в развитие финансового сектора. Это относится к вкладу в совокупные доходы финансового сектора в течение определенного периода времени, вызванного ростом доходов финансового сектора от финансовых инноваций.  $P$  представляет добавленную стоимость финансовых поступлений, вызванных финансовыми инновациями, а  $p$  - общий финансовый доход.:

$$M=P/R$$

Показатель вклада финансовых инноваций является показателем оценки эффективности, а критическими расчетными данными являются  $P$ . Он должен быть установлен Национальным органом финансового управления или

<sup>2</sup> Чэнь Цзы Ци. Анализ макроэффектов финансовых инноваций [J]. Финансовые исследования, 2000, (5) : 20- 28.

Национальным статистическим управлением для соответствующих статистических показателей, которые могут быть получены после того, как они будут проходить через уровни статистики по субъектам финансовой деятельности. Из приведенной выше формулы  $M$  пропорционально  $R$ . Показано, что чем больше прибыль от финансовых инноваций в финансовом секторе, тем больше вклад финансовых инноваций. Размер финансового взноса также указывает на то, насколько сильны финансовые инновации в стране, насколько зрелыми являются финансовые инновации и эффективность использования ресурсов финансовых инноваций<sup>3</sup>.

2) Новые финансовые инструменты, которые заменяют процентные ставки, такие как кредиты, инвестиции, расчеты и т. д., являются прибыльными средствами банка, но в каждом сегменте есть много продуктов. Что касается кредитов, то кредиты с фиксированными активами – это семейство продуктов, а кредиты с ликвидностью – это еще одна серия продуктов. В кредитах с ликвидностью 3-месячный кредит – это продукт, а 6-месячный, 1-летний, 3-летний, 5-летний, 8-летний и даже более долгосрочный кредит – это еще один продукт. В точном смысле финансовый инструмент – это продукт, который имеет свою жизнь. Таким образом, существует проблема замещения финансовых продуктов. Скорость замещения инновационных финансовых инструментов – это скорость, с которой новые финансовые инструменты устаревают в течение определенного периода времени. Мы используем  $V$  для обозначения скорости замещения новых финансовых инструментов,  $N$  для числа новых финансовых продуктов, выпущенных за определенный период, и  $O$  для количества финансовых продуктов, которые были ликвидированы за определенный период:

$$V=N/O$$

<sup>3</sup> Бу пожертвовал, Су Сюэ Вэнь. Система показателей и анализ эффективности использования финансовых инноваций и модернизации финансовой отрасли [J]. Хунаньский университет, научный журнал, 2003, (3) :108- 112.

В общем случае нормальное значение  $V$  равно 1, что указывает на то, что темпы инноваций в финансовых продуктах банка равны темпам их ликвидации. Банк поддерживает нормальную операционную жизнеспособность. Значение  $V$ , превышающее 1 и даже большее, свидетельствует о необычайно активной и бурной финансово-инновационной деятельности банка, а также о том, что операционные функции банка могут быстро расширяться в течение определенного периода времени. Внедрение интеграции финансовых рынков является важным условием для приумножения новых финансовых продуктов. В этот период появятся новые финансовые продукты, и быстро расширятся операционные функции банков, компаний по ценным бумагам, страховых компаний и других небанковских финансовых учреждений. Значение  $V$  меньше 1 указывает на то, что банки быстрее запускают новые финансовые продукты, чем устаревшие. В этом есть одна проблема, о которой нужно сказать: несмотря на небольшое количество новых продуктов банка, новые продукты могут включать в себя функции, которые могут быть равны или даже больше, чем старые продукты, которые были устранены. При этом не может быть указано, увеличена или уменьшена операционная функция банка из ставки замещения финансового инструмента менее 1. В некотором смысле, величина коэффициента замещения инструментов финансовых инноваций иллюстрирует степень эластичности государственного регулирования финансового сектора и открытость государственного финансового сектора. В частности, когда  $V$  равно 0, это указывает на чистое расширение операционной функции банка.

Коэффициент интродукции финансовых инструментов коэффициент интродукции финансовых инструментов-это отношение количества финансовых инструментов, введенных за определенный период, к числу существующих финансовых инструментов финансового учреждения. Количество финансовых инструментов, имеющихся в финансовых учреждениях, включает в себя количество финансовых инструментов, предшествующих текущему периоду, количество инновационных финансовых инструментов в финансовых учреждениях текущего периода и

количество внедренных финансовых инструментов. Мы выражаем коэффициент внедрения финансовых инструментов  $C$ ,  $B$ -количество финансовых инструментов, предшествующих текущему периоду,  $S$ -количество инновационных финансовых инструментов в текущем периоде,  $I$ -количество введенных финансовых инструментов:

$$C=I ( B+S+I) .$$

## 2 Оценка потенциала финансовых инноваций

### 1) Комплексная оценка микроэкономических показателей финансовых инноваций

1. Вычисление значений каждого показателя начинается с присвоения значений четырем метрикам. Если показатель является количественным, то он рассчитывается с использованием соответствующих статистических данных ; если количественный показатель-с использованием метода Дельфи.

2. Определение Весов показателей веса показателей представляют собой количественные величины, которые взвешивают относительную значимость различных факторов в совокупности оцениваемых объектов. Это может быть абсолютное, относительное, положительное или отрицательное число. Основными методами определения веса являются:

① Метод иерархического анализа , упрощенный метод АНР (Analytic Hierarchy Process), использует относительную меру (вес или вес приоритета), которая может различать вещи и недостатки в качестве метода оценки показателей удовлетворенности;

② метод весов объема информации, обычно используемый метод анализа основных компонентов, метод факторного анализа , является методом определения Весов на основе фактических значений каждого показателя оценки,отражающих различную информацию;

③ метод весов экспертной оценки,обычно используемый метод дельфи, заключается в использовании метод повторного суждения.Эти методы определения весов, при их использовании, различаются в зависимости от

целей исследования. Для определения весовых коэффициентов в данном исследовании использовался метод экспертных оценок.

## 2) Комплексная оценка макроэкономических показателей финансовых инноваций

Как правило, четыре показателя: коэффициент вклада финансовых инноваций (M), коэффициент замещения новых финансовых инструментов (V), коэффициент внедрения финансовых инструментов (C) и коэффициент внедрения финансовых инноваций (TF) в определенной степени отражают способность страны к финансовым инновациям.

### **Литература:**

1. Питер Туфано. Финансовые Инновации [J]. Справочник по экономике финансов, Том 1, Часть 1, 2003, страницы 307 - 335.
2. Вера Блазевич и Аннук Ливенс. Обучение в ходе инновационного процесса новых финансовых услуг: предпосылки и эффекты эффективности [J]. Журнал Бизнес-исследований, Том 57, выпуск 4, апрель 2004, стр. 374 - 391.
3. Джош Лернер. Новая финансовая вещь: истоки финансовых инноваций [J]. Журнал финансовой экономики, том 79, выпуск 2, февраль 2006 г., страницы 223 - 255.
4. Лю РЕН Ву. Эмпирическая оценка устойчивости финансовой структуры и финансового развития.
5. Чэнь Цзы Ци. Анализ макроэффектов финансовых инноваций [J]. Финансовые исследования, 2000, (5) : 20- 28.
6. Ву пожертвовал, Су Сюэ Вэнь. Система показателей и анализ эффективности использования финансовых инноваций и модернизации финансовой отрасли [J]. Хунаньский университет, научный журнал, 2003, (3) : 108- 112.