

Синица Е.А. ©

Соискатель, кафедра теории кредита и финансового менеджмента,
Санкт-Петербургский государственный университет

ЭВОЛЮЦИОННОЕ ТЕЧЕНИЕ В СОВРЕМЕННЫХ ФИНАНСОВЫХ ИССЛЕДОВАНИЯХ

Аннотация

В статье проведен краткий анализ эволюционного направления в экономической теории, обоснован эволюционный подход к исследованию различных финансово-экономических феноменов, в частности факторинга.

Ключевые слова: эволюционный подход, экономическая теория, финансовая система, финансовые инструменты, факторинг.

Keywords: evolutionary approach, economic theory, financial system, financial instruments, factoring.

Последствия финансового кризиса, охватившего весь мир, продемонстрировали необходимость переосмысления базовых институтов экономики и определения направлений их дальнейшего исследования. В частности, на повестку дня выходит поиск новых, адекватных сложившейся экономической ситуации бизнес-моделей, либо, наоборот, возврат к традиционным формам ведения бизнеса. Финансовая система включает такие важные компоненты, как финансовые инструменты и рынки, а также функционирующие на них финансовые институты. Эти компоненты являются основополагающими детерминантами экономического роста, их развитие и изменение определяет дальнейший ход эволюции мировой экономической системы.

Начиная с 50-х годов XX века в экономическом сообществе наблюдается возрождение интереса к эволюционной теории, что можно связать с необходимостью расширения существующих на тот момент методологических основ для описания динамичных неравновесных процессов в экономике. Развитием эволюционной теории занимались такие выдающиеся ученые-экономисты, как Т. Веблен, Р.Р. Нельсон, С.Дж. Уинтер, А. Алчиян, Дж. Ходжсон, Д. Норт, Р. Фогель, Й. Шумпетер и другие.

Важность осознания эволюционных механизмов функционирования финансовых институтов положена в основу посткейнсианской теории Х.Ф. Мински. Одним из его главных научных достижений стала Гипотеза Финансовой Нестабильности (*Financial Fragility Hypothesis*), постулатом которой является предположение о том, что капиталистическая экономика по своей природе порождает подверженную кризисам нестабильную финансовую структуру, устойчивость которой имеет циклический характер и зависит от возможностей сектора фирм погашать свои долги перед финансовым сектором и способов финансирования инвестиций фирм в основной капитал [**Ошибка! Источник ссылки не найден.Ошибка! Источник ссылки не найден.Ошибка! Источник ссылки не найден.**]. Х.Ф. Мински писал в своих работах, что процесс накопления основного капитала связан с динамикой предложения и структуры денежной массы за счет распространения денежных агрегатов с меньшей ликвидностью. В случае нехватки ресурсов финансовые учреждения расширяют свои функции через внедрение финансовых инноваций, в частности, таких как продажа долгового обязательства и её модификации [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**]**Ошибка! Источник ссылки не найден.Ошибка! Источник ссылки не найден.** Примечательно, что после мирового финансового кризиса 2007-2008 гг. Гипотеза

Финансовой Нестабильности получила практическое подтверждение, увеличив тем самым значимость теоретических моделей для применения в экономической реальности.

Эволюционный подход к исследованию финансово-экономических феноменов позволяет анализировать экономические процессы в условиях высокой неопределенности с учетом эффекта зависимости от пройденного пути (*path dependence*), описанного американским экономистом П. Дэвидом в теории QWERTY [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**]. Он, в частности, отмечал, что «зависящая от пути развития последовательность экономических изменений является примером того, как отдаленные во времени события, включая ситуации, вызванные скорее случайным стечением обстоятельств, нежели действием системных сил, могут оказывать существенное воздействие на окончательный результат» [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**, 139].

Вскоре после публикации основополагающей статьи П. Дэвида, его соотечественник Б. Артур сформулировал идею о том, что даже незначительные исторические события могут оказать влияние на победу одной технологии над другой. Теория эволюции нашла поддержку также в работах лауреата Нобелевской премии по экономике Дугласа С. Норта. По его мнению, неоклассическая теория не может в настоящее время дать удовлетворительного ответа на вопрос об истоках и предпосылках различного функционирования экономических систем в разные моменты времени, поскольку не раскрывает взаимосвязей и обусловленности изменения структуры институциональной матрицы экономики [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**].

Интерес к процессу эволюции можно увидеть, не только в зарубежной, но и в отечественной литературе. Эта традиция поддерживается на протяжении многих десятков лет и вполне соответствует целям и задачам научного творчества и образовательного процесса. Большинство учебных пособий (см., например, [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**]) и монографий, посвященных финансовым учебным дисциплинам и научным проблемам, в той или иной мере включают исторические введения и обзоры, отражающие эволюционное развитие предмета исследования, его методологии, основных научных течений и школ. Среди авторов, ведущих активно ведущих эволюционные исследования в следующих финансово-кредитных областях экономических исследований можно назвать: Канаева А.В. [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**], [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**], [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**], [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**], Андрюшина С.А. [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**], Криничанского К.В. [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**], Кюнтцеля С.В. [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**], Старкова О.Ю. [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**], Уразову С.А. [**Ошибка! Источник ссылки не найден.**] и других.

Вместе с тем, в последние годы все более пристальное внимание уделяется собственно вопросам эволюции финансовых инструментов, рынков и институтов. И это характерно не только для историко-экономических исследований, но и для работ, связанных с финансово-кредитной проблематикой. В России с начала XXI в. отмечался существенный рост количества монографий, защищенных кандидатских и докторских диссертаций по этой теме, что является наглядным показателем её востребованности и актуальности.

Как нам представляется, возросшее внимание к эволюционным исследованиям и использованию эволюционно-генетического подхода в российской финансовой науке носит вполне закономерный характер. Среди причин, объясняющих такую закономерность можно выделить следующие:

- 1) Очередной мировой финансовый кризис с новой силой обострил внимание научного экономического мира к фундаментальным проблемам изменчивости экономической реальности. В такой ситуации на первое место выходит прогностическая функция науки, проникающая сила которой зависит от глубины изученности процесса эволюционирования тех или иных финансовых инструментов и институтов, вариативности поведения различных экономических субъектов на фоне рыночной волатильности.

Разностороннее понимание влияния различных факторов динамичности экономических систем позволяет более реалистично прогнозировать и обосновывать сложные, порою противоречивые направления их развития.

2) Всё большая открытость географических и информационных границ позволяет расширять и углублять исследовательскую базу мирового экономического опыта, консолидировать на его основе эволюционные алгоритмы трансформации экономических систем, выделять и моделировать общие закономерности и тенденции их развития. Это открывает огромные возможности для исследовательской работы с целью поиска наиболее эффективных путей и моделей развития экономических систем.

3) В последние десятилетия интенсификация международного движения приводит к усилению процесса глобализации финансовых рынков, что выражается в тенденциях к универсализации, стандартизации, либерализации различных форм экономических отношений, а также к обострению конкуренции между их участниками. Открытие российского финансового рынка внешним игрокам, обладающим эффективными современными финансовыми инструментами, приводит к необходимости срочной модернизации отечественной финансовой системы с целью её успешной интеграции в мировую экономику на основе принятия международных стандартов. При этом нельзя забывать о национальных особенностях финансовых институтов государства и издержках глобализации в виде усиления влияния финансовых кризисов в других странах и возрастающей зависимости реального сектора от финансового. Эти факторы и последствия их влияния должны быть всесторонне изучены, чтобы впоследствии быть учтенными при определении эволюционной траектории развития национальной финансовой системы.

4) В свою очередь построение эффективной финансовой системы базируется на повышении эффективности деятельности всех её звеньев, в частности субъектов финансовых отношений. Для построения эффективной управленческой стратегии, «характерны столкновение антагонистических, целенаправленных, обеспеченных необходимыми ресурсами и продолжительных по времени волевых устремлений и действий оппонентов» [9]. Таким образом, несложно увидеть, что конкурентная природа стратегии схожа по своему основанию с теорией эволюции, в которой стремление к конкурентному равновесию приводит к отсеиванию наиболее несовершенных форм. При этом формирование эффективного управления с применением таких широко известных методов оценки внутренней и внешней среды, как SWOT-анализ или анализ внутренних и внешних вызовов, основывается на выделении преимуществ и недостатков субъекта в условиях открывающихся возможностей и угроз со стороны внешней среды. Исследование эволюционного опыта и его проецирование на схожие параметры подобной матрицы дает возможность спрогнозировать сценарий развития событий при выборе той или иной стратегической альтернативы поведения субъекта.

5) Последние политические события в мире скорректировали приоритетное направление торгово-экономического сотрудничества в сторону Азиатско-Тихоокеанского региона. В связи с этим для российских банков и других финансовых посредников появляются новые вызовы и возможности, требующие готовности работать в иной институциональной среде. Здесь на помощь должны прийти эффективные инструменты торгового и проектного финансирования, экспортной поддержки и страхования рисков в совокупности с пониманием региональных условий и традиций ведения бизнеса. Одновременно с этим необходимо осознавать, что успешное взаимодействие на новых рынках невозможно без вовлечения в этот процесс малого и среднего бизнеса, более мобильного и гибкого в условиях изменяющейся внешней среды. В связи с этим обладание информацией о всей совокупности существующих или существовавших ранее в мировом опыте финансовых инструментов, возможно еще не трансплантированных в российское финансовое пространство, может сыграть ключевую роль для скорейшей и успешной переориентации российской экономики на новый рынок.

б) Глубина и продолжительность кризисных процессов, охвативших мировую финансовую систему, а также снижение темпов роста экономики развивающихся стран способствуют переосмыслению основ ведения бизнеса и развития современного хозяйства в целом. Выявление причин и предпосылок подобных кризисных явления, а также возможных путей выхода из кризиса, необходимо начинать с анализа существующего мирового опыта и развивать его с учетом технических, финансовых и информационных инноваций. В частности, все большее внимание в последние годы уделяется альтернативным формам финансирования, таким как факторинг или секьюритизация финансовых активов.

Затрагивая вопрос об использовании современных инструментов финансирования бизнеса, необходимо отметить, что факторинг в текущей сложной ситуации, характеризующейся возросшими рисками и увеличением объема просроченной задолженности по обязательствам, выходит на первый план в борьбе за дополнительные ресурсы. Факторинг выступает одной из основных альтернатив банковским кредитам и важнейшим инструментом рефинансирования коммерческого кредита. Очевидно, что торговая экспансия в новые регионы и завоевание устойчивых рыночных позиций в условиях конкуренции с традиционными и суперсовременными финансовыми игроками влечет необходимость сочетания гибкой адаптации к общим условиям ведения финансового бизнеса и лидерства на его отдельных рыночных нишах.

Совершенствование факторинговых услуг в России невозможно без критического анализа современного состояния отечественного рынка факторинговых услуг и возможных перспектив его развития на основе теоретического осмысления процессов эволюции факторинга. В связи с этим особую актуальность приобретает формирование методологических основ исследования мировой эволюции этого финансового инструмента, которое должно базироваться на комплексном изучении данного феномена с использованием инструментария различных научных концепций и подходов.

Всё сказанное выше свидетельствует о том, что изучение эволюционных механизмов относятся к ряду фундаментальных, а дальнейшее формирование на их основе современных форм изученных феноменов делает эволюционные исследования практически значимыми. Это в полной мере относится к такому эффективному инструменту финансирования бизнеса как факторинг.

Литература

1. Arthur W.B. Self-Reinforcing Mechanisms in Economics // *The Economy as an Evolving Complex System*, MA.: Addison-Wesley. – 1988. – P. 9–27.
2. David P.A. Clio and the Economics of QWERTY // *The American Economic Review*. – 1985. – Vol.75. – № 2 – P. 332–337.
3. Minsky H.P. Central Banking and Money Market Changes // *Quarterly Journal of Economics*. – 1957. – May.
4. Minsky H.P. The Financial Instability Hypothesis: An Interpretation of Keynes and an Alternative to «Standard» Theory / Wood J.C. (ed.) *John Maynard Keynes. Critical Assessments* // London: Macmillan. – 1983.
5. North D.C. *Institutions, Institutional Change and Economic Performance* // Cambridge University Press. – 1990.
6. Андрушин С.А. Особенности эволюции банковской системы России // М.: Эволюционная экономика на пороге XXI века. – 1997.
7. Губарь О.В. Возникновение и эволюция института страхования // *Страховое дело*. – 2001. – № 8. – С.53–58.
8. Деньги. Кредит. Банки: Учебник // под ред. В.В. Иванова и Б.И. Соколова, 2-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, ТК Велби. – 2006.
9. Дэвид П. Клио и экономическая теория QWERTY. Истоки: из опыта изучения экономики как структуры и процесса // М.: ГУ ВШЭ. – 2006. – С. 139–150.
10. Канаев А.В. Управление стратегическим риском в системе управления коммерческим банком // *Финансы и кредит*. – 2007. – № 10. – С. 25–34.

11. Канаев А.В. Эволюция коммерческого кредита и формирование кредитного рынка // Вестник Санкт-Петербургского университета, Серия 5: Экономика. – 2008. – № 2. – С. 91–105.
12. Канаев А.В. Историческое и логическое в теории кредита: определение исходного понятия // Вестник Санкт-Петербургского университета, Серия 5: Экономика. – 2006. – № 2. – С. 29–41.
13. Канаев А.В., Сеница Е.А. История факторинга: от агентской сделки до индустрии коммерческого финансирования // Финансы и кредит. – 2013. – № 35 (563). – С. 66–76.
14. Канаев А.В., Сеница Е.А. История факторинга: от агентской сделки до индустрии коммерческого финансирования // Финансы и кредит. – 2013. – № 37 (565). – С. 69–79.
15. Криничанский К.В. Эволюция и функции институтов рынка ценных бумаг. Монография // М.: ТЕИС. – 2009.
16. Кюнтцель С.В. Эволюционное моделирование и критический реализм // Вопросы экономики. – 2009. – № 1. – С. 101–118.
17. Лауфер М.А. Глобализация финансовых рынков на рубеже тысячелетий // Финансы и кредит. – 2000. – № 6.
18. Соколов Б.И., Канаев А.В. Натуралистические теории кредита // Проблемы современной экономики. – 2007. – № 2. – С. 409–415.
19. Старков О.Ю. Эволюция и трансплантация институтов рынка ипотечного кредита // Экономика и математические методы. – 2004. – Т. 40. – № 3.
20. Уразова С.А. Теоретические и методологические основы исследования эволюции банковских систем. Монография // Рост. гос. эконом. ун-т (РИНХ), Ростов на Дону. – 2010.
21. Шумпетер Й.А. Теория экономического развития. Исследования предпринимательской прибыли, капитала, кредита, процента и цикла конъюнктуры // М.: Прогресс. – 1982.