

Министерство образования и науки Кыргызской Республики

Университет АДАМ /

Бишкекская финансово-экономическая академия

На правах рукописи  
УДК 336.76:339.9 (575.2) (043.3)



**АШИМБАЕВ ТОЛЕНДИ АРИПБАЕВИЧ**

**СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО  
РЫНКА В ЭПОХУ ИННОВАЦИЙ**

**Автореферат**

диссертации на соискание степени доктора философии (PhD)  
по направлению «Экономика»

Бишкек – 2019

Работа выполнена на программе «Экономика» Университета Адам / Бишкекской финансово-экономической академии

Научные консультанты: доктор экономических наук, профессор  
**Саякбаева Айганыш Апышевна**  
Кыргызский национальный университет  
им. Ж. Баласагына,  
заведующая кафедрой «Финансы»

доктор экономических наук, профессор  
**Ташенова Саркыт Джалеловна**  
Центрально-Азиатский университет,  
профессор кафедры «Экономика»

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор **Абдымаликов Кыдыр Абдымаликович**  
КТУ им. И.Раззакова  
заведующий кафедрой «Экономическая теория»

доктор экономических наук, профессор  
**Джолдасбаева Гульнара Каримовна**  
Алматинский технологический университет  
заведующая кафедрой «Экономики и менеджмента»

Ведущая организация: Кыргызский государственный университет  
строительства транспорта и архитектуры им. Н. Исанова,  
кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 720020,  
г. Бишкек, улица Малдыбаева, 34 б

Защита диссертации состоится «14» мая 2019 г. в 14.00 часов на заседании диссертационной комиссии по защите диссертаций на соискание степени доктора философии (PhD) по направлению «Экономика» в Университете АДАМ/Бишкекской финансово-экономической академии Кыргызской Республики по адресу: 720010, г. Бишкек, бул. Молодой Гвардии, 55.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Университета Адам / Бишкекской финансово-экономической академии по адресу: 720010, г. Бишкек, бул. Молодой Гвардии, 55.

Автореферат разослан «12» апреля 2019 г.

Ученый секретарь  
Диссертационной комиссии,  
к.э.н., доцент



Акылбекова Н.И.

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы.** Современное состояние экономики напрямую связано с инновационным развитием, которое диверсифицируется динамично, особенно в последние годы XX века и в настоящее время. Изменения, связанные с инновационными технологиями, особенно представлены в нематериальной сфере, главным образом, в использовании информационных облачных технологий, интернета, виртуализации многих процессов и во многих других вопросах. Появление новой техники в виде компьютеров, планшетов и андроидов привело к созданию приложений, с помощью которых можно осуществлять мгновенные операции без посещения банков и других организаций.

Особенно заметны инновации в финансовой сфере, так как появляются компании, осуществляющие виртуальные операции и даже использующие электронные деньги для оплаты товаров и услуг. Финансовый рынок является неотъемлемым элементом каждой социально-экономической системы, который обеспечивает функционирование экономики страны в целом. Учитывая, что инновации сегодня являются основной движущей силой в развитии любой сферы жизнедеятельности человека, актуальным является рассмотрение гносеологии понятий инновация и инновационные технологии.

Данное исследование актуально также тем, что охватывает общеэкономическую, финансовую, инновационную и информационную сферы деятельности, а также проблемные вопросы и перспективы развития. Проведенный исследования затрагивает такие сферы экономики как инновационная деятельность, финансы, управление и др.

Тенденции развития инноваций представляют собой внедрение и продвижение экономической и финансовой системы, предлагая улучшенные продукты, услуги и новые процессы, которые помогают в создании новой инфраструктуры, что, в конечном итоге, ускоряет программу устойчивого экономического развития.

В долгосрочной перспективе можно выделить четыре наиболее перспективных сегмента, которые должны быть включены в планы развития инноваций: платежи и переводы, альтернативное финансирование, страхование и управление капиталом.

В ходе исследования были определены ключевые инициативы, которые должны быть реализованы для содействия развития финансовых инноваций и сегментов Финтех.

Тема исследования обладает инновационным характером, так как дает возможность раскрытия новых методов, услуг и инструментов для диверсификации деятельности на рынке не только финансовых институтов, но и физических и юридических лиц.

Вышеобозначенные аспекты дали основание и исходные данные для разработки темы, обоснование необходимости проведения данной научно-исследовательской работы, а также предопределило выбор темы, объекта и предмета исследования, постановку его целей и задач.

**Связь темы диссертации с приоритетными научными направлениями, крупными научными программами (проектами), основными научно-исследовательскими работами, проводимыми образовательными и научными учреждениями.** Тема диссертационного исследования связана с Национальной стратегией устойчивого развития Кыргызской Республики на период 2013–2017 годы, Программой Правительства Кыргызской Республики на 2018–2023 годы «Жаны доорго – кырк кадам 2018–2023», Концепцией научно-инновационного развития Кыргызской Республики на период до 2022 года, а также Государственной программой индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015–2019 годы.

**Цель диссертационного исследования** состоит в развитии теории и практики расширения возможностей инновационных технологий на финансовом рынке в условиях усиления конкуренции со стороны стартапов.

Реализация поставленной цели обусловила необходимость решения следующих задач, отражающих логическую последовательность исследования:

- исследовать теоретические аспекты финансового рынка;
- произвести диагностику развития финансового рынка;
- определить риски невосприимчивости предприятий к рынкам;
- обозначить проблемы развития инновационных технологий на финансовом рынке;
- определить механизм внедрения инновационных технологий на финансовом рынке.

В методологическом плане исследование опирается на методы финансового, экономического и статистического анализа, экспертных оценок и факторного анализа, а также на подходы, реализуемые в практике принятия управленческих решений по вопросам внедрения и использования инноваций.

**Научная новизна** полученных результатов состоит в развитии теоретических положений и совершенствовании методологического инструментария управления инновационными технологиями. Положения научной новизны, принадлежащие лично автору и выносимые на защиту, заключаются в следующем:

1. Раскрыта существенность инноваций на финансовом рынке, обусловленная тенденциями развития информационных технологий и виртуализации финансовых операций, что приводит к повышению конкуренции со стороны стартапов, не относящихся к банковскому сектору экономики.

2. Обоснованы применение проектного подхода к управлению инновациями на финансовом рынке, что показывает усиление конкуренции со стороны компаний, осуществляющих финансовые операции онлайн через интернет.

3. Обоснованы применение инновационного подхода к современному инструментарию на финансовом рынке, так как использование информационных технологий и техники приводит к сокращению расходов, в том числе на персонал, недвижимость и прочие затраты.

4. Разработан и апробирован механизм применения и представлена модель внедрения и использования инновационных технологий на финансовом рынке.

5. Обоснованы перспективы развития финансового рынка в эпоху инноваций, имеющие свои особенности, связанные с использованием нематериальных активов в виде интеллектуальной собственности при проведении финансовых операций.

Автор лично участвовал в получении исходных данных, самостоятельно проводил исследование на всех его этапах и непосредственно обеспечивал апробацию и внедрение результатов на действующих предприятиях Республики Казахстан (РК).

**Практическая значимость полученных результатов** состоит в систематизации инноваций на финансовом рынке и предложениях по совершенствованию их использования, способствующих повышению конкурентоспособности предприятий.

**Экономическая значимость полученных результатов** представленного исследования определяется возможностью применения теоретических положений и методологического инструментария управления инновационными технологиями на финансовом рынке РК и КР.

#### **Основные положения диссертации, выносимые на защиту:**

1. Разработаны инновации в теории и практике финансового рынка, имеющие специфические особенности, основная сущность которых заключается в расширении возможностей финансовых операций при использовании новых технологий.

2. Проведен анализ инновационных технологий на финансовом рынке, показывающий усиление конкуренции со стороны компаний, осуществляющих финансовые операции через интернет онлайн.

3. Обосновано применение инновационного подхода к современному инструментарию на финансовом рынке, так как использование информационных технологий и техники приводит к сокращению расходов, в том числе на персонал, недвижимость и прочие затраты.

4. Представлены механизм и модель внедрения и использования инновационных технологий на финансовом рынке.

5. Показаны проблемы и перспективы развития финансового рынка в эпоху инноваций, которые имеют свои особенности, связанные с

использованием нематериальных активов в виде интеллектуальной собственности при проведении финансовых операций.

Основные результаты и выводы, содержащиеся в работе, могут быть использованы:

- финансовыми организациями;
- специалистами компаний при разработке и оценке результативности стратегических деятельности;
- специалистами консалтинговых агентств при разработке и реализации инновационных проектов;
- профессорско-преподавательским составом высших учебных заведений при подготовке бакалавров и магистров экономики.

**Личный вклад соискателя.** Результаты исследования внедрены в медицинский центр «Аман-Сау» и ЗАО «АМС». Кроме того, отдельные аспекты используется НАН МТ РК и «Академия Кайнар» СП «ФИФ».

**Апробация результатов диссертации.** Основные положения диссертации докладывались и обсуждены на международных, национальных, отраслевых научных конференциях, симпозиумах и конгрессах, в том числе:

- «Особенности инноваций на финансовом рынке»: Международная научно-практическая конференция (далее - МНПК) «Инклюзивное экономическое развитие: направления, приоритеты, драйверы». - Алматы: КазНУ имени Аль-Фараби, 23-24 ноября 2017.

- «Инновации на финансовом рынке и их влияние на деятельность банков»: МНПК «Современные инновационные системы машиностроения и транспорта. Интеграция науки, образования и бизнеса». - Алматы: Академия Кайнар, НАН МТ РК, 15-16 марта 2018.

- «Инновации на финансовых рынках постсоветских государств»: Международная конференция «NEVRUZ ZIRVESI».- Анталя, 20-23 марта 2018.

- «Проблемы и перспективы краудлендингового и пирингового кредитования»: Международная конференция IV International Scientific and Practical Conference Social and Economic Aspects of Education in Modern Society. - Варшава, 2018 и др.

**Полнота отражения результатов диссертации, опубликованных соискателем.** Основные положения диссертации отражены в 28 научных работах, объемом 8 печатных листов в статьях и тезисах конференций, из которых 16 статей опубликованы в ведущих рецензируемых научных журналах, в том числе из списка Скопус, в том числе 2 статьи в КР, опубликованных в журналах РИНЦ.

**Структура и объем диссертации.** Диссертационная работа общим объемом 167 страниц состоит из введения, трех глав, 9 параграфов, заключения, списка использованной литературы, содержащего 259 наименования, содержит 12 таблиц и 22 рисунка.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обоснована актуальность темы диссертации, сформулированы цели и задачи исследования, изложена научная новизна полученных результатов, раскрывается практическая и экономическая значимость полученных результатов, личный вклад соискателя, перечислены основные положения диссертации, выносимые на защиту и изложена апробация результатов диссертации.

В первой главе «Теоретические основы развития финансового рынка и инноваций» исследованы теория и история развития инноваций, особенности инновационных технологий на финансовом рынке, а также мировой опыт развития инноваций на финансовом рынке.

Базисной инновацией в данном контексте является перенос центра внимания с экономического роста на улучшение качества жизни, так как внедрение инноваций снижает трудозатраты и затраты времени на совершение финансовых операций и услуг финансовых институтов.

Роль инноваций в экономическом развитии неоспорима. Общее определение инноваций объясняет, что они появляются тогда, когда внедряются новые идеи, решения и инструменты для изменения условий ведения бизнеса и улучшения его положения. Финансовые инновации расширяют экономическую деятельность за счет содействия финансовой интеграции, упрощения финансовых операций в международной торговле, обеспечения денежных переводов и повышения финансовой эффективности, которые в конечном итоге играют фундаментальную роль в экономическом росте.

Цель инновации состоит в получении экономического, экологического, социального или другого эффекта от внедрения нового продукта, услуги, технологии, метода и др.

Инновационная деятельность представляет собой связующее звено между наукой и практикой, которая выступает как совокупность научных, финансовых, технологических и других мероприятий по созданию, освоению, распространению на рынке новых продуктов, услуг, средств производства, технологических процессов либо организационных форм, с целью повышения экономической или общественной конкурентоспособности.

Классификация инноваций по различным характеристикам представлена в таблице 1.1 и показывает основные характеристики и виды инноваций, на основе обобщенного опыта мировой теории и практики инноваций и инновационной деятельности.

**Таблица 1.1 – Классификация инноваций по различным характеристикам**

№№	Характеристика обобщения	Виды инноваций
1	По масштабам	Общемировые;

	распространения	Национальные; Отраслевые; Локальные.
Продолжение таблицы 1.1		
2	По характеру генерирования	Быстрые; Замедленные; Затухающие; Равномерные; Скачкообразные; Нарастающие.
3	По степени прогрессивности	Прорывные; Модифицирующие; Улучшающие; Адаптирующие; Комбинированные.
4	По причине возникновения	Реактивные (адаптивные); Стратегические.
5	По степени новизны	Абсолютно новые (не существует аналогов); Радикальные (базисные).
6	По степени эффекта в определенной сфере деятельности	Экономические; Социальные; Экологические; Интегральные.
7	По масштабам применения	Отраслевые; Межотраслевые; Региональные; В рамках предприятия.
8	По характеру связи с предшествующими образцами	Открывающие новые направления в человеческой деятельности (например, паровоз, самолет, интернет); Заменяющие (электровоз вместо тепловоза и паровоза); Отменяющие (бумага вместо пергамента); Возвратные (ретро); Имитирующие.
9	По степени результативности	Завершенные и незавершенные; Успешные и неуспешные.
10	По объекту применения	Продуктовые инновации, ориентированные на производство и использование новых продуктов (услуг); Технологические инновации; Процессные инновации; Комплексные инновации.
11	По степени материальности	Материальные; Нематериальные.
12	По сфере применения	Инновации в производство; Инновации в управлении; Инновации в рынок и прочие.

Источник: составлена автором на основе [Грошева И. А. Роль маркетинга в управлении инновационной деятельностью малых и средних промышленных предприятий // Проблемы теории и практики управления. -2011. - № 6. - С. 95-104.]

Разработка и внедрение инновации дает эффект новизны, что предполагает получение повышенного дохода, иногда сверхдохода, за счет первородства (рис. 1.1).

2 стадия	Внедренная и используемая инновация - как «Звезда», приносящая высокий доход или сверхдоходы	Внедренная и используемая инновация – как «Дойная корова», приносящая стабильный доход	3 стадия
1 стадия	Инновация – как «Рожденный младенец», будущая прибыль и перспективы которого неопределенные	Устаревшая инновация – как «Старая собака», которая не может конкурировать с инновациями	4 стадия

**Рисунок 1.1. Матрица BCG (BCG matrix) в процессе инноваций**

Источник: составлен автором на основе [Хендерсон Брюс Д. Продуктовый портфель // Бостонская консалтинговая группа BCG Review Дайджест — М: Бостонская консалтинговая группа, 2008. — Вып. 02. — С. 7—8.]

Матрица BCG (BCG matrix) предложена как инструмент для стратегического анализа и планирования в маркетинге и создана основателем Бостонской консалтинговой группы Брюсом Д. Хендерсоном для анализа актуальности продуктов компании. В данной матрице можно представить развитие инновации от стадии зарождения (1 стадия) до взлета (2 стадия) и высокодоходного продукта (3 стадия), с последующим снижением спроса и угасанием продукта (4 стадия).

Вследствие того, что финансовый рынок является частью рыночной экономики, его функционирование и мобильность становятся приоритетами в развитии новых технологий, призванных обеспечивать бесперебойное движение финансовых потоков не только внутри страны, но и на мировых рынках. Поэтому, создавая инновационный продукт или услугу на рынке, финансовые институты ориентируются на потребности рынка и удобство для потребителей.

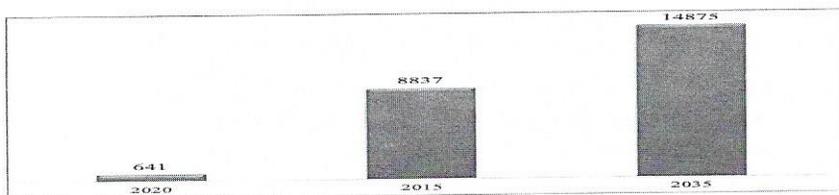
Электронные деньги представляют собой значения, связанные с использованием компьютерных сетей, интернета и систем стоимости для передачи и хранения денег. Под электронными деньгами понимаются система хранения и передачи как традиционных валют, так и негосударственных частных валют. При этом обращение электронных денег может осуществляться по правилам, установленным или согласованным с государственными или центральными банками, или по правилам негосударственных платежных систем.

Таким образом, инновационное развитие финансового рынка предполагает появление новых инструментов, технологий, информатизации процессов, интернетизацию использования и многие другие нюансы, которые не всегда можно спрогнозировать и предусмотреть. Традиционный финансовый рынок диверсифицируется и видоизменяется ежедневно, что вызывает интерес одних клиентов,

заинтересованных в упрощении проведения операций, но в то же время у других осторожность к данным инновациям, так как их сущность и последствия неоднозначны.

Во второй главе «Современная практика развития финансового рынка в эпоху инноваций» показаны основные тенденции развития финансового рынка и инноваций, проведен статистический анализ инновационной активности на финансовом рынке и представлены инновации на финансовом рынке в РК и других странах СНГ.

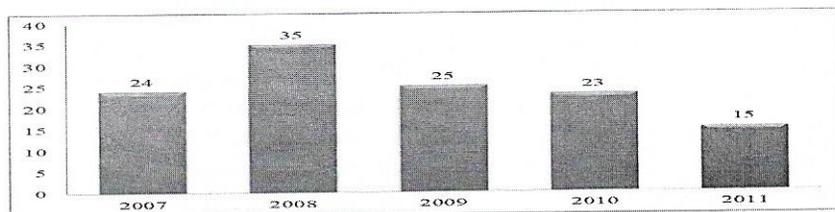
На долю России приходилось 1% мирового рынка, при этом ежегодные темпы роста российского рынка составляли 20% по сравнению с годовым темпом роста в мире на 12%. В 2016 году сегмент платежей и денежных переводов российского рынка инновационных финансовых технологий составил порядка 87 млрд долл. США. Этот сегмент будет продолжать расти в среднем на 31% в год и достигнет 14,9 трлн долларов США к 2035 году (рис. 2.1).



**Рисунок 2.1. Прогноз объемов транзакций с использованием услуг FinTech для платежей и денежных переводов в России до 2035 года**

Источник: составлен автором на основе Fortune 500 Tech Investment And M&A Report. [<https://www.cbinsights.com/research/report/fortune-500-tech-investment/2017/>]

Показатель доли инновационных предприятий, составляющий в странах ОЭСР порядка 53%, в то время как в Кыргызстане и многих других странах СНГ этот показатель значительно ниже (рис. 2.2).

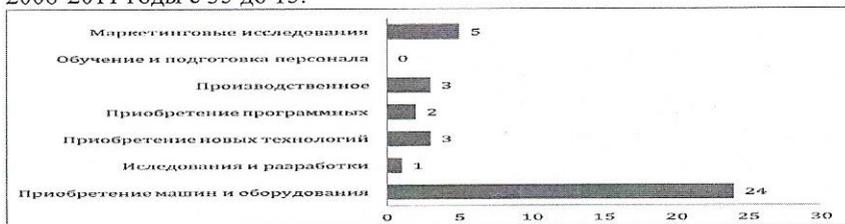


**Рисунок 2.2. Число предприятий, выпускающих инновационную продукцию**

Источник: составлен автором на основе [Арунова И. Чем инновационные предприятия в Кыргызстане отличаются от западных. Исследование НИСИ <http://kiber.akipress.org/news:197>. 2013.]

Согласно данным Нацстаткомитета КР, представленным на рисунке 2.3, динамика инновационных достижений показывает сокращение

количества предприятий, выпускавших инновационную продукцию за 2008-2011 годы с 35 до 15.



**Рисунок 2.3 Число предприятий по видам инновационной деятельности в 2011 году, единиц**

Источник: составлен автором на основе [Арунова И. Чем инновационные предприятия в Кыргызстане отличаются от западных. Исследование НИСИ Режим доступа: <http://kiber.akipress.org/news:197>. 2013.]

Таким образом, выявлена категория предприятий, являющихся невосприимчивыми к инновациям, которые представлены на рисунке 2.4.



**Рисунок 2.4. Риск невосприимчивости предприятий к инновациям**

Источник: составлен автором на основе [Ожукеева Т.О. Риски в развитии инновационной деятельности в Кыргызской республике // Вестник КазНПУ. – Алматы. – 2016.]

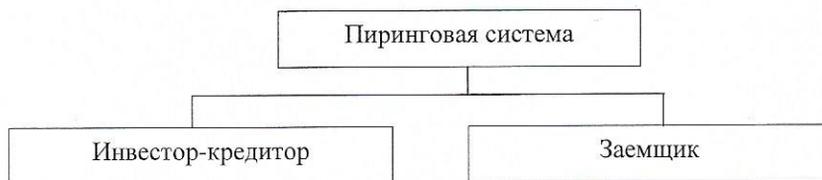
Особенностью бизнеса КР является мобильность и быстрая приспособляемость, благодаря которой внедряются достаточно эффективные инновации. После вхождения КР в ВТО успешно реализуются проекты по выходу инновационных предприятий республики в сопредельные государства.

Предприятия, работающие на уровне требований экономики СНГ, продукция которых предназначена в основном для рынка СНГ, внедряют в них инновации, ориентированные не на обновление производства, а на улучшение финансового и материального положения этих предприятий. К ним относятся ТД «Куликовский», ЗАО «Шоро», ОАО «Бишкексут» и другие.

В третьей главе «Проблемы и перспективы развития инновационных технологий на финансовом рынке» выявлены основные проблемы развития инноваций на финансовом рынке, предложен механизм внедрения инновационных технологий на финансовом рынке и показаны перспективы развития финансового рынка в эпоху инноваций.

Другим преимуществом современных банков является омниканальность, обозначающая взаимную интеграцию разрозненных каналов коммуникации в единую систему с целью обеспечения непрерывной коммуникации с клиентом. Действует принцип 24x7, при котором предлагается круглосуточное обслуживание с использованием центров работы с клиентами, где в данный момент рабочий день.

Базовая схема пиринга предполагает участие трех сторон, которые представлены пиринговой компанией, инвестром и заемщиком (рис. 3.1).



**Рисунок 3.1. Структура пирингового кредитования**

Источник: составлен автором на основе [Ашимбаев Т. А. Проблемы и перспективы краудлендингового и пирингового кредитования // Международная конференция IV International Scientific and Practical Conference Social and Economic Aspects of Education in Modern Society, Варшава. – 2018. ]

На финансовом рынке новые P2P-площадки появляются регулярно, объем выданных при их посредничестве займов растет, так что в этих условиях необходимо принимать меры по защите интересов инвесторов и противодействию реализации мошеннических схем.

Однако, следует учитывать диверсификацию процесса пирингового кредитования, чтобы нормативная законодательная база вводилась постепенно с обсуждением ключевых вопросов с участниками процесса. Эти меры необходимы для однозначного толкования законодательства, которое должно быть в достаточной мере адекватным и не требующим постоянного внесения поправок и изменений.

Для внедрения инновационных технологий и техники в компании любого уровня и принадлежности требуется разработка механизма или модели внедрения инновационных технологий в практику компаний, которая может быть представлена в следующем виде (табл. 3.1).

**Таблица 3.1 – Механизм внедрения инновационных технологий в практику организаций**

1 ЭТАП – Начальный. Решение вопроса о целесообразности внедрения инновационных технологий в практику организации	
1 шаг	Руководители/сотрудники структурных подразделений - ежеквартально подают заявки на внедрение инновационных технологий в практику организации
2 шаг	Ежеквартальная подача заявок на рассмотрение вопроса о возможности применения инновационных технологий в практике организации и проведение полной оценки экономической эффективности и безопасности внедряемых новых технологий
3 шаг	Высшее руководство организации принимает окончательное решение о целесообразности внедрения и использования инновационных технологий в практике организации
4 шаг	Внесение внедряемой инновационной технологии в календарный план обучения и в план внедрения инновационных технологий
5 шаг	Структурные подразделения организуют использование инновационной технологии на практике при наличии достаточных материально-технических и кадровых ресурсов
2 ЭТАП – Внедренческий. Подготовка к внедрению в практику организации инновационных технологий	
Отдел снабжения и закупок, отдел по сервисному обслуживанию оборудования, организация закупа необходимого оборудования. Научно-образовательный отдел, организация обучения исполнителей внедряемой инновационной технологии. Координация совместной работы ответственных структурных подразделений.	
3 ЭТАП – Промежуточный, и этапы Внедрение и применение инновационных технологий в практике организации	
Заполнение и подача акта внедрения инновационной технологии с приложением списка подразделений, в которых была внедрена данная технология	
4 ЭТАП – Конечный. Мониторинг внедрения и применения инновационных технологий в практике организации и ее подразделений	
5 ЭТАП – Контрольный. Ежеквартальное и ежегодное формирование отчета о внедрении инновационных технологий в практику и предоставление руководству организации.	

Источник: составлена автором на основе [Шарип Б. Ш. Управление инновационными технологиями в медицинской службе: диссертация на соискание академической степени «Доктор делового администрирования». - Алматы-Москва, АЛМАУ-РАНХ, 2016. – 125 с.]

Внедрение инноваций в финансовой сфере сдерживается вследствие ограничений законодательства, так как любое новшество инновации вызывают недоверие отдельных государственных органов.

Несмотря на представленные проблемы, инновационный процесс развивается, внедряется и используется до периода устаревания. Для ускорения процесса инновационного развития требуется, в свою очередь, мобильность от участников рынка.

## **ВЫВОДЫ И ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

В условиях глобализации произошел значительный скачок в сфере развития финансовых инноваций. Наиболее активно инновационные процессы проходят в секторе банковских расчетов и платежей, за которым следуют страхование и управление активами.

Исследование современных тенденций развития финансового рынка в эпоху инноваций позволило сформулировать и обосновать следующие выводы и практические рекомендации:

1. Существенность инноваций на финансовом рынке, обусловленная тенденциями развития информационных технологий и виртуализации финансовых операций, приводит к повышению конкуренции со стороны стартапов, не относящихся к банковскому сектору экономики.

Важным отличием и преимуществом финансового рынка является короткий период прохождения инновации от зарождения до внедрения. Новые технологии проходят строгие, но быстрые испытания, прежде чем их внедряют в практику. Komplцированный характер финансовых инноваций является результатом взаимодействия теоретических исследовательских инноваций разных областей науки и техники.

Инновационное развитие финансового рынка предполагает появление новых инструментов, технологий, информатизации процессов, интернетизацию использования и многие другие нюансы, которые не всегда можно спрогнозировать и предусмотреть. Традиционный финансовый рынок диверсифицируется и видоизменяется ежедневно, что вызывает интерес клиентов, заинтересованных в упрощении проведения операций, но в то же время многие люди настороженно относятся к данным инновациям, так как их сущность и последствия неоднозначны.

2. Применение проектного подхода к управлению инновациями на финансовом рынке показывает усиление конкуренции со стороны компаний, осуществляющих финансовые операции онлайн через интернет.

Применение проектного подхода в управлении инновациями позволяет определить конкретные приоритеты, цель и задачи, функции, формируемой инновационной деятельности в рамках действующего организационно-экономического механизма. Проект является последовательностью взаимосвязанных событий, происходящих в течение определенного ограниченного периода времени и направленных на достижение неповторимого, но в то же время определенного результата.

Управление проектом представляет собой организацию людей и ресурсов с целью достижения желаемого результата проекта.

Экономический рост невозможен без развития инновационных процессов, который требует привлечения значительных финансовых средств в инновационные проекты. Особенность финансового рынка РК требует разработки специального механизма привлечения частного капитала в область высоких технологий. Назначением этого механизма является отбор разработок, имеющих высокий коммерческий потенциал при долевым способе финансирования инновационного проекта.

3. Применение инновационного подхода к современному инструментарию на финансовом рынке требует использования информационных технологий и техники, что приводит к сокращению расходов, в том числе на персонал, недвижимость и прочие затраты.

Управление инновационной технологией – это, в первую очередь, процесс отбора технологии, представляющий интерес для внедрения в данной организации с целью предоставления новых и улучшенных услуг или процессов. Существует три основные модели, описывающие интересы и процессы принятия решений в отношении внедрения инновационных технологий в финансовых организациях.

Преимущества инновационных технологий выступают факторами повышающими экономическую отдачу от ее внедрения, так как это позволяет сокращать персонал. Многие банки проводят сокращение штата после внедрения интернет-банкинга и виртуальных платежных систем. Кроме того, внедрение информационных технологий позволяет осуществлять финансовую деятельность через интернет, что приводит к снижению затрат на недвижимость.

4. Разработан и апробирован механизм применения и представлена модель внедрения и использования инновационных технологий на финансовом рынке.

Процесс внедрения инновационных технологий на финансовом рынке связан с созданием, освоением и диффузией инноваций. Разработанная автором модель параллельно-последовательного вывода на рынок инновационной технологии в финансовых организациях показала, что основными функциями таких подразделений могут стать следующие:

- формирование плана трансферта и внедрения инновационных уникальных технологий и техники;
- осуществление мониторинга и анализа трансферта и внедрения инновационных технологий в компании;
- создание и обновление базы данных по инновационным технологиям;
- обучение персонала работе с инновационными технологиями и техникой и др.

Направление от зарождения идеи до ее практического воплощения состоит из пяти этапов, которые можно объединить в три ключевых этапа:

генерации и селекции идей; анализа, проверки и апробации выдвинутой идеи; контроля стратегической перспективы новой инновационной технологии, коммерциализации инновационной технологии, получения и перераспределения прибыли.

5. Перспективы развития финансового рынка в эпоху инноваций имеют свои особенности, связанные с использованием нематериальных активов в виде интеллектуальной собственности при проведении финансовых операций.

Результаты проведенного исследования показали уникальность инноваций на современном финансовом рынке, аналогов которым ранее не было. Инновации последних лет основаны на всеобщей интернетизации, цифровизации и информатизации.

Мировая практика управления инновационными технологиями на финансовом рынке подтверждает расширение возможностей практически всех юридических и физических лиц по внедрению и использованию инноваций.

Уменьшение наличного оборота денег и упрощение процедуры транзакции имеет положительные стороны, в том числе, снижается потребность в выпуске банкнот, в содержании большого штата сотрудников, в открытии новых офисов и приобретении недвижимости.

С другой стороны, одной из ключевых проблем роботизации финансового сектора является сокращение численности персонала, в отдельных случаях до 50%, что вызывает увеличение безработицы в среде «белых воротничков». Последнее вызывает проблемы для центров занятости при перепрофилировании высвобождаемых работников.

Основной проблемой внедрения инноваций является человеческий фактор, то есть недостаточная подготовленность к принятию новых технологий и техники как со стороны персонала, так и клиентов. Это связано с тем, что новейшие разработки на финансовом рынке приводят к сокращению персонала, так как инновационная техника и технологии могут заметить 10-100 человек, в зависимости от выполняемых операций.

6. В связи с изменениями, происходящими в мире с расширением возможностей информационных технологий, прогнозируются кардинальные изменения на рынке труда. В первую очередь, не будут востребованы посреднические профессии, которые занимают значительный процент на рынке труда, находясь между производителями и клиентами. Это потребует повышения квалификации, перепрофилирования или переобучения специалистов.

Эволюция будущего показывает увеличение инноваций, которые будут происходить не только на финансовом рынке или в экономике, но и в области общемировых проблем с глобализацией.

В тоже время, несмотря на компьютеризацию, интернетизацию, роботизацию, виртуализацию и цифронизацию многих сфер экономики, в

том числе, финансового рынка, многие специалисты отмечают, что профессия IT-специалистов не будет востребована в будущем.

Кроме того, к вызовам для образовательной среды можно отнести цифровые технологии, которые опережают образовательные программы по подготовке специалистов, а также проблему обеспечения практической подготовкой будущих специалистов по информационным технологиям и безопасности.

7. Ключевые тренды и сценарии применения Big Data и Smart Data, важнейшие аспекты, при использовании которых банки и другие компании сталкиваются с определенными проблемами. Они пытаются интегрировать инструментарий для работы с большими данными в уже сложившийся технологический ландшафт. Подход к такой интеграции называется «бимодальным ИТ», при котором старые системы строились с учетом конкретных задач и менталитета 10-20-летней давности. Их можно оставить до тех пор, пока остаются актуальными задачи вчерашнего дня, но для решения сегодняшних и завтрашних задач необходимо строить с нуля новые системы.

Таким образом, проблемы инновационного развития финансовых рынков напрямую связаны с внедрением новых технологий и финансовых инструментов. В то же время, перспективы развития инноваций на финансовых рынках также связаны с цифровыми технологиями, расширение использования которых становится неизбежной необходимостью. Современную жизнь невозможно представить без смартфона, интернета и доступности любого вида информации, но это не предел расширения возможностей разума, которое практически не может удивить современное общество.

#### **СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

1. **Ашимбаев, Т. А.** Особенности инноваций на финансовом рынке [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Инклюзивное экономическое развитие: направления, приоритеты, драйверы: материалы междунар. – практ. конф. – Алматы: КазНУ им. Аль-Фараби, 2017.– С. 299-301.
2. **Ашимбаев, Т. А.** Инновации и их креативное развитие на финансовом рынке [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Экономика, управление, образование. – Бишкек: Бишкекская финансово-экономическая академия, 2017. – 2 (005). – С. 25-30.
3. **Ашимбаев, Т. А.** Мировой опыт развития теории инноваций на финансовом рынке [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Наука, техника и образование. – М., 2017. - 11 НТО (41).- № 964. – С. 45-49.
4. **Ашимбаев, Т. А.** Современная теория и практика развития инноваций на финансовом рынке [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Economics. № 11 (32) декабрь – М., 2017. – С. 6-10.
5. **Ашимбаев, Т. А.** Инновации на финансовом рынке и информационная безопасность [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Вестник науки и образования (ВНО). – М., 2018. - № 01 (37) – Т. 1 №720. – С. 43-50.

6. **Ашимбаев, Т. А.** [и др.] Развитие электронных денег на финансовом рынке [Текст] / С. Д. Ташенова, Т. А. Ашимбаев // Наука, образование и культура. – М., 2018. - № 1 (25) январь. – С. 27-30.
7. **Ашимбаев, Т. А.** [и др.] Инновации на финансовом рынке и их влияние на деятельность банков [Текст] / С. Д. Ташенова, Т. А. Ашимбаев // Современные инновационные системы машиностроения и транспорта. Интеграция науки, образования и бизнеса: сб. трудов. – Алматы: Академия Кайнар, НАН МТ РК, 2018.– С. 162-165.
8. **Ашимбаев, Т. А.** [и др.] Контроллинг инноваций и инновационный контроллинг на финансовом рынке [Текст] / С. Д. Ташенова, Т. А. Ашимбаев // Экономика. Управление. Образование. – Бишкек: Бишкекская финансово-экономическая академия, 2018. – 3 (006). – С. 132-136.
9. **Ашимбаев, Т. А.** Перспективы развития финансового рынка в эпоху инновации [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Современные научные исследования и разработки. - М., НЦ Олимп, 2018. - №4 (21). - С.90-93.
10. **Ашимбаев, Т. А.** Проблемы и перспективы использование блокчейн-технологий на финансовом рынке [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Инновации и инвестиции. – М.: Институт экономики РАН, Институт стран СНГ, Московский государственный Университет путей сообщения императора Николая II, Российская инженерная академия, 2018. - №4. - С.17-20.
11. **Ашимбаев, Т. А.** Проблемы и перспективы развития финансового рынка в эпоху инноваций [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Экономика и управление. – Уфа: Башкирская академия государственной службы и управления при Главе Республики Башкортостан, Башкирский государственный университет, Уфимский государственный нефтяной технический университет, 2018. - №3. - С. 41-44.
12. **Ашимбаев, Т. А.** Анализ использования криптовалют на финансовом рынке [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Инновации и инвестиции. – М.: Институт экономики РАН, институт стран СНГ, Московский государственный Университет путей сообщения императора Николая II, Российская инженерная академия, 2018. - №5. - С. 152-155.
13. **Ашимбаев, Т. А.** Краудинговые технологии и их перспективы [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Экономика и управление. – Уфа: Башкирская академия государственной службы и управления при Главе Республики Башкортостан, Башкирский государственный университет, Уфимский государственный нефтяной технический университет, 2018. – №4.- С. 109-112.
14. **Tolendi Ashimbayev, Sarkyt Tashenova.** Prospects for Using Cryptocurrency in the Economy of Kazakhstan and the Attitude of the National Bank / T. Ashimbayev, S.Tashenova. // European research studies journal. Greece, 2018. - Volume XXI, Issue 4. – P. 524-532.
15. **Tolendi Ashimbayev, Sarkyt Tashenova, Yevgeiy Sadvakassov, Alma Karshalova,** Trends in Developing Financial Innovations in the Course of the

Economic Development in Russia / T. Ashimbayev, S. Tashenova, Y. Sadvakasov, A. Karshalova // The Journal of Social Sciences Research. Pakistan, 2018. Special Issue 3. – P. 44-51.

16. **Ашимбаев, Т. А.** Участники финансового рынка и их роль в инновационном процессе [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Инновационное развитие. – Пермь, 2018. - №5(22). - С. 59-61.

17. **Ашимбаев, Т. А.** [и др.] Инновации на финансовых рынках постсоветских государств [Текст] / Т. А. Ашимбаев // NEVRUZ ZIRVESI: сборник докладов международной конференции. – Анталья, 2018. – С. 54-61.

18. **Ашимбаев, Т. А.** Операции на финансовых рынках в условиях инноваций [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Современные научные исследования и разработки. - М.: НЦ Олимп, 2018. -№6 (23). - С. 87-90.

19. **Ашимбаев, Т. А.** [и др.] Финтех компании и их роль в инновационном процессе [Текст] / С. Д. Ташенова, Е. К. Садвакасов, Т. А. Ашимбаев // Современные научные исследования и разработки. - М., НЦ Олимп, 2018. - №6 (23). - С. 634-637.

20. **Ашимбаев, Т. А.** Основные проблемы развития инноваций на финансовом рынке [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Современные научные исследования и разработки. - М.: НЦ Олимп. - 2018. - №6 (23).- С. 90-94.

21. **Ашимбаев, Т. А.** Проблемы и перспективы развития инноваций на финансовом рынке [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Современные научные исследования и разработки. - М.: НЦ Олимп, 2018. - №6 (23).- С. 94-97.

22. **Ашимбаев, Т. А.** Проблемы и перспективы краудлендингового и пирингового кредитования // IV International Scientific and Practical Conference Social and Economic Aspects of Education in Modern Society, Vol.1, July 19, Warsaw, 2018. – P. 45-48.

23. **Ашимбаев, Т. А.** Современное развитие финансового рынка в эпоху инноваций [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Экономика и бизнес: теория и практика. - Новосибирск, 2018. - №7 - С. 12-19.

24. **Ашимбаев, Т. А., Саякбаева А. А.** Инновации на финансовых рынках Кыргызстана: проблемы и перспективы их развития [Текст] / Т. А. Ашимбаев, А. А. Саякбаева // Актуальные научные исследования в современном мире: сборник докладов международной конференции. – Переяслав-Хмельницкий, 2018. - Ч.2. - №7 (39) - С. 98-106.

25. **Ашимбаев, Т. А.** Инновационная деятельность в Кыргызстане [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Актуальные проблемы современной науки. - М., 2018. – №5 (102). – С.37-43.

26. **Ашимбаев, Т. А.** Финансовый рынок Кыргызстана: история становления и развития [Текст] / Т. А. Ашимбаев // Вопросы экономических наук. - М., 2018. – №5 (93). – С. 23-30.

27. **Ашимбаев, Т. А.** [и др.] Инновационные технологии на финансовом рынке как инструменты развития экономики [Текст] / А. А. Саякбаева, Т. А. Ашимбаев // Модернизация экономики Казахстана – фактор

стабильности финансовой системы государства и национальной валюты: сб. трудов – Астана: ЕНУ им. Гумилева, 2018. – Ч.1. - С. 29-33.

28. **Ашимбаев, Т. А.** [и др.] Опыт и проблемы введения инноваций на финансовом рынке России и Казахстана // А. А. Саякбаева, Т. А. Ашимбаев // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. – Бишкек, 2019. - №4 (23).-С.

Ашимбаев Толсиди Арипбаевичтин «Иновация доорундагы финансылык рынокту өнүктүрүүнүн заманбап тенденциялары» деген темада «Экономика» багыты боюнча (PhD) философия доктору даражасын изденип алуу үчүн диссертациясынын авторефератынын

## РЕЗЮМЕСИ

**Түйүндүү сөздөр:** экономика, иновация, финансылык рынок, финансылык иновация, финансылык институттар, финансылык операция, финансылык технологиялар, омниканалдуулук, пиринг, диффузия, диверсификация, интернетизация, атаандаштык, транзакция, төлөм системалары.

**Изилдөөнүн объектиси:** иновациялык технологияларды ишке ашыруучу жана колдонуучу финансылык рынок жана анын катышуучулары

**Изилдөөнүн предмети:** иновациялык технологияларды ишке ашырууда пайда болгон финансы-экономикалык мамилелер.

**Изилдөөнүн максаты жана милдеттери:** атаандаштыкты күчөтүү шартында финансылык рыноктогу иновациялык технологиялардын артыкчылыктарын кеңейтүүнүн теориясын жана практикасын иштеп чыгуу.

**Изилдөөнүн ыкмалары:** финансылык, экономикалык жана статистикалык талдоо, эксперттик баалоо жана фактордук талдоо ыкмалары, ошондой эле иновацияларды ишке ашыруу жана колдонуу маселелери боюнча башкаруу чечимдерин практикада колдонуу усулдары.

**Изилдөөнүн натыйжалары жана жаңылыктары:**

1. Маалыматтык технологиялардын өнүгүү тенденциялары жана финансы операциялардын биригиши менен байланышкан финансылык рыноктогу иновациянын маани-мазмуну берилген, ал экономиканын банк секторуна тиешеси жок компаниялардын атаандаштыгын жогорулатууга алып келет.
2. Финансылык рыногундагы иновацияларды башкаруу боюнча долбоордук ыкмаларды колдонуу негиздери аныкталган, ал интернет аркылуу онлайн каржы операцияларын жүргүзүүчү компаниялар тарабына атаандаштыкты күчөтөт.
3. Финансылык рыноктогу заманбап куралдары үчүн иновациялык ыкманы колдонуу негиздери иштелип чыккан, маалыматтык технологияларды жана техникаларды колдонуу чыгашалардын, кызматкерлердин, кыймылсыз мүлктүн жана башка чыгымдардын кыскарышына алып келет.
4. Колдонуу механизми иштелген жана сыноодон өткөн, финансылык рыноктогу иновациялык технологияларды ишке ашыруу жана пайдалануу модели сунушталган.
5. Иновация доорундагы финансылык иштерди жүргүзүүдө интеллектуалдык менчик катары материалдык эмес активдерди колдонуу менен байланышкан, финансылык рыноктогу көйгөйлүү маселелерге талдоо жүргүзүлгөн жана өнүгүү перспективалары аныкталган.

**Колдонуу даражасы:** изилдөөнүн жыйынтыктары «Аман-Сау» жана «АМС» ЖАК медициналык борборлорго киргизилген. Айрым аспектилері РК УИА МТ жана «ФИФ» БИ «Кайнар Академиясында» колдонулат.

**Колдонулган жааттары:** изилдөөнүн жыйынтыктары финансылык рыноктогу иновациялык технологияларды башкаруу маселелери менен алектенген министрлик жана ведомстволордун ишинде колдонулушу мүмкүн.

## РЕЗЮМЕ

диссертации Ашимбаева Толенти Арипбаевича на тему «Современные тенденции развития финансового рынка в эпоху инноваций» на соискание степени PhD по направлению экономика

**Ключевые слова:** экономика, инновации, финансовый рынок, финансовые инновации, финансовые институты, финансовые операций, финансовые технологий, омниканальность, пириинг, диффузия, диверсификация, интернетизация, конкурентоспособность, транзакция, платежные системы.

**Объект исследования:** финансовый рынок и его участники, внедряющие и использующие инновационные технологии.

**Предмет исследования:** финансово-экономические отношения, возникающие в процессе внедрения инновационных технологий.

**Цель и задачи** диссертационного исследования состоит в развитии теории и практики расширения возможностей инновационных технологий на финансовом рынке в условиях усиления конкуренции со стороны стартапов.

**Методы исследования:** методы финансового, экономического и статистического анализа, экспертных оценок и факторного анализа, а также на подходы, реализуемые в практике принятия управленческих решений по вопросам внедрения и использования инноваций.

### **Полученные результаты и их новизна:**

1. Раскрыта сущность инноваций на финансовом рынке, обусловленная тенденциями развития информационных технологий и виртуализации финансовых операций, что приводит к повышению конкуренции со стороны стартапов, не относящихся к банковскому сектору экономики.

2. Обосновано применение проектного подхода к управлению инновациями на финансовом рынке, что показывает усиление конкуренции со стороны компаний, осуществляющих финансовые операции онлайн через интернет.

3. Обосновано применение инновационного подхода к современному инструментарию на финансовом рынке, так как использование информационных технологий и техники приводит к сокращению расходов, в том числе на персонал, недвижимость и прочие затраты.

4. Разработан и апробирован механизм применения и представлена модель внедрения и использования инновационных технологий на финансовом рынке.

5. Проведен анализ проблем и обоснованы перспективы развития финансового рынка в эпоху инноваций, имеющие свои особенности, связанные с использованием нематериальных активов в виде интеллектуальной собственности при проведении финансовых операций.

**Степень использования:** Результаты исследования внедрены в медицинский центр «Аман-Сау» и ЗАО «АМС». Кроме того, отдельные аспекты используются НАН МТ РК и «Академия Кайнар» СП «ФИФ».

**Область применения:** результаты исследования могут использоваться в работе министерств, ведомств, занимающихся вопросами управления инновационными технологиями на финансовом рынке.

## SUMMARY

**of the thesis of Ashimbayev Tolendi Aripbaevich on the topic "Modern trends in the development of the financial market in the era of innovations" for the degree of PhD in economics**

**Keywords:** economics, innovations, financial market, financial innovations, financial institutions, financial transactions, financial technologies, omnichannel, peering, diffusion, diversification, internet, competitiveness, transaction, payment systems.

**Object of study:** the financial market and its participants, introducing and using innovative technologies.

**Subject of research:** financial and economic relations arising in the process of introducing innovative technologies.

**The purpose and objectives** of the dissertation research is to develop the theory and practice of expanding the possibilities of innovative technologies in the financial market in the face of increasing competition from start-ups.

Research methods: methods of financial, economic and statistical analysis, expert assessments and factor analysis, as well as approaches implemented in the practice of making management decisions on the introduction and use of innovations.

**The results and their novelty:**

1. The materiality of innovations in the financial market, caused by the trends in the development of information technologies and the virtualization of financial transactions, is revealed, which leads to increased competition from start-ups that are not related to the banking sector of the economy.
2. The application of the project approach to managing innovations in the financial market is substantiated, which shows increased competition from companies conducting financial transactions online via the Internet.
3. The application of an innovative approach to modern tools in the financial market is justified, since the use of information technology and technology leads to a reduction in costs, including for staff, real estate and other costs.
4. A mechanism of application has been developed and tested and a model for the introduction and use of innovative technologies in the financial market is presented.
5. The analysis of the problems was carried out and the prospects for the development of the financial market in the era of innovations were justified, having their own characteristics related to the use of intangible assets in the form of intellectual property when conducting financial transactions.

**Degree of use:** The results of the study were introduced in the medical center "Aman-Sau" and CJSC "AMS". In addition, certain aspects are used by the NAS MT RK and Kaynar Academy "FIF JV".

**Scope:** the results of the study can be used in the work of ministries and departments involved in the management of innovative technologies in the financial market.

Формат 60x84/16. Объем 1,4375 уч.изд.л.  
Тираж 100 шт, Заказ №39  
Типография ОсОО «Алтын Принт»  
720000, г. Бишкек, ул. Орозбекова, 44  
Тел.: (+996 312) 62-13-10  
e-mail: [altyntamga@mail.ru](mailto:altyntamga@mail.ru)

