

ФИНАНСОВЫЕ ИННОВАЦИИ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

Давид Ильич Филиппов¹

Финансовые инновации имеют важное значение для эффективного функционирования финансового рынка и процесса цифровизации, предоставляя возможность применения новых технологий. Финансовые инновации преобразуют бизнес-модели, облегчая субъектам экономических отношений выполнение поставленных задач. Наибольшие выгоды от цифровизации получают компании с высоким уровнем организационного и человеческого капитала. Цифровая глобализация становится важной тенденцией развития современного финансового рынка, обеспечивая устойчивый рост экономики в целом. Следствием цифровой глобализации является усиление финансовой глобализации за счет стремительного роста трансграничных финансовых потоков, в свою очередь способствуя активизации глобального обмена технологиями (информацией, идеями и т. д.). Цифровая глобализация меняет цепочки создания стоимости, создает новые хабы, трансформирует экономическую активность. Малые и средние предприятия (МСП) получают возможности выхода на глобальные рынки, которые когда-то были прерогативой только крупных корпораций. Цифровые платформы меняют экономику ведения бизнеса через границы, снижая стоимость международных взаимодействий и транзакций.

Ключевые слова: *финансовые инновации, финансовый рынок, цифровая глобализация, цифровая экономика, цифровизация, цифровая трансформация.*

JEL коды: *E40, E42, E44.*

Быстро растущие потоки международной торговли и финансов, характерные для XX в., с 2008 г. сглаживаются или снижаются. Однако глобализация не движется в обратном направлении. Вместо этого значительно возросли цифровые потоки.

Экономический рост и технологии неразрывно связаны между собой. В странах с формирующейся рыночной экономикой рост промышленного производства и благосостояния, а также увеличение численности населения, привели к росту спроса на технологии. В то же время в странах с развитой экономикой стремление инвестора к более высоким уровням доходности усиливает потребность в экономии средств и большей инновационности. Независимо от локации, компании, стремящиеся к росту, должны взаимодействовать с элементами процветающей экономики — цифровым и формирующимся миром. Это создает положительный импульс, стимулирующий цифровой рынок как в развивающихся, так и в развитых экономиках.

В сегодняшней взаимосвязанной среде этот благотворный круг технологического развития может привести к быстрой трансформации рынка. Исторически так сложилось,

¹ *Филиппов Давид Ильич* — кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры «Финансы и цены» РЭУ им. Г. В. Плеханова, 117997, Москва, Стремянный пер., д. 36. E-mail: voldaisk@mail.ru

что большинство организаций в странах с развитой экономикой модернизировались в рамках внутренней стратегии, развиваясь сначала в пределах своих собственных границ, а затем реплицируя свой бизнес в других странах. Технологии значительно облегчают доступ к глобальному капиталу и другим ресурсам, позволяя компаниям из развивающихся стран оперативно планировать свою стратегию для глобального рынка.

Правительства развивающихся стран поддерживают рост за счет использования современных технологий, при создании своей «жесткой» инфраструктуры (от высокоскоростных транспортных систем до сверхбыстрых беспроводных сетей). Конечно, данные страны по-прежнему борются за создание эффективных «мягких» инфраструктур, наблюдаемых на Западе, таких как прозрачное регулирование и подотчетное государственное управление. Однако новые цифровые технологии помогают организациям и их клиентам обходить такие «узкие» места.

Можно утверждать, что мировой рынок претерпевает радикальные изменения. В частности, по нашему мнению, основными кардинальными изменениями, к которым компаниям нужно будет подготовиться в кратко- и среднесрочной перспективе, будут следующие процессы:

- глобальная цифровая экономика достигла зрелости;
- отрасли претерпевают цифровую трансформацию;
- изменение цифрового различия;
- потребитель развивающегося рынка занимает центральное место;
- бизнес переходит на гиперскорость;
- компании реорганизуются для охвата цифровой экономики;
- поиск путей инновационного развития и внедрение инноваций приобретает жизненно важное значение;
- оценка и управление инновационными рисками становятся важнейшим фактором успеха.

Финансовые и цифровые инновации стимулируют развитие цифровой экономики и процесса цифровой глобализации, предоставляя возможности применения новых разработок в различных областях, способствуя трансформации экономики.

Инновации в производстве и распространении информации вызывают в современном обществе революционные сдвиги и появление новой технико-экономической парадигмы под названием «цифровая экономика». Информация становится важнейшим ресурсом цифровой экономики, в то время как продукты информационного общества принимают форму цифровых потоков компьютерной сети, выходящих за национальные границы. Цифровая экономика занимает важнейшее место в эволюции финансов и развитии финансовых рынков. Устойчивый рост цифровой экономики нуждается в новой форме денег. Инновации в сфере платежных систем завершили процесс дематериализации денег, которые теперь сами по себе принимают форму цифровых потоков через компьютерные сети. Цифровые деньги могут быть использованы для осуществления микроплатежей и облегчения товаризации² информации. На наш взгляд, новая форма денег может привести к фундаментальным изменениям в экономической сфере, а также к коренным преобразованиям в банковской отрасли. В отличие от электронного банкинга (e-Banking), который дополняет

² Товаризация (англ. Commodification) — процесс увеличения объема производства товаров и услуг для продажи на рынке.

традиционный банкинг, цифровой банкинг (Digital Banking) является качественно новой формой банкинга, которая со временем может стать заменой традиционного банкинга, и, таким образом, цифровые деньги и цифровой банкинг станут основой для роста цифровой экономики в средне- и долгосрочной перспективе.

Технологии, как правило, появляются в социальной матрице. Они влияют на формирование общества. Полную выгоду от новых технологий можно ожидать только после того, как социальные институты и структуры будут трансформированы в целях адаптации к новым технологиям.

Индустриальная экономическая модель инвестирования в инновации осуществляется путем исследований и разработок (НИОКР). Использование изобретения как результата таких исследований, является важным и хорошо изученным путем к инновациям. Исследования являются основным вкладом в инновации, генерируя поток технических идей и непрерывно обновляемый набор технических навыков. Изобретение как источник инноваций обычно связано с продвижением технологий (технологическим толчком), что означает выявление технологии, создание продукта на его основе и поиск рынка.

Теоретически расходы на исследования и разработки должны соотноситься с уровнем доходов. Чтобы доказать устойчивость текущей бизнес-модели, данные две кривые должны быть схожи. Поэтому исследования и разработки являются фундаментальной составляющей роста, основанного на инновациях. Это важно, поскольку новые продукты и услуги или усовершенствованные процессы вызывают конкурентные преимущества в компаниях. Хотя модель НИОКР имеет давние традиции в производстве, ее нельзя легко адаптировать к услугам из-за отсутствия физического продукта. В целом мы можем сказать, что инновации не зависят напрямую от изобретений. Компаниям не обязательно изобретать инновации. Что касается истории, можно сказать, что инновации приходят и уходят, в то время как изобретения остаются. Тем не менее, инновации сыграли более важную роль в экономике и бизнесе, чем концепция изобретения, о которой заявлял Й. Шумпетер в 1930-х гг. (Schumpeter, 1939). Таким образом, социальный процесс, производящий инновации, экономически и социально отличается от социального процесса, который приходится на изобретения.

Основываясь на анализе классической промышленной революции можно утверждать, что серия технических инноваций не будет представлять собой технологическую революцию, если она не будет взаимосвязана с серией фундаментальных социальных и культурных изменений. Кроме того, необходимо отметить, что финансовый капитал и информация являются важными составляющими технологической революции. Технические инновации, которые привели к классической промышленной революции, были бы невозможны без поддержки финансового капитала и обмена информацией (т. е. знаниями) (Kranzberg, 1985). В то время как классическая Промышленная революция принесла фундаментальные инновации в производстве и распределении энергии (Castells 1998), новая технологическая революция приносит фундаментальные инновации в производстве и распространении информации (Radovanović, 2009). Информация становится важнейшим ресурсом в современном обществе.

Сочетание стратегического планирования и финансирования фундаментальных научных исследований в национальных «инновационных центрах» (например, Силиконовой долины в США) привело, в частности, к формированию международной

инфраструктуры общедоступных компьютерных сетей. Развитые страны вложили значительные средства в инфраструктуру, которая превратилась в технический каркас формирующейся цифровой экономики. Финансовые рынки способствовали мобилизации необходимого капитала индивидуальных инвесторов и их перенаправлению в сектор «высоких технологий».

Для того чтобы воспользоваться позитивным эффектом от построения сети, крупные ТНК начали реорганизовывать свой глобальный бизнес вокруг сетей. Работа в глобальном масштабе требует большого количества средств связи и увеличения расходов на телекоммуникации. Стремясь снизить издержки, транснациональные корпорации призывали правительства во всем мире к дерегулированию и трансформации телекоммуникаций. В результате этого политика государственного сектора в области телекоммуникаций прекращается во всем мире, открывая путь для интеграции сетей в транснациональном масштабе. Корпорации жестоко узурпировали общественную телекоммуникационную инфраструктуру, построенную на деньги налогоплательщиков. Цель заключалась в развитии глобальной телекоммуникационной сети, которая расширила бы эффективный охват рынка (Schiller, 2000). По мере создания технологической основы глобальных бизнес-сетей ТНК (b-webs), возникает сетевая экономика³.

Дерегулирование и трансформация телекоммуникаций происходит параллельно с дерегулированием и либерализацией финансового сектора. Информационно-коммуникационные технологии (ИКТ) способствуют глобализации финансовых рынков. Глобальная информационно-телекоммуникационная сетевая инфраструктура обеспечивает глобальную интеграцию финансовых потоков в «Мета-сеть» — глобальную сеть финансового капитала, которая позиционируется как центр экономики цифровых сетей.

Глобализация в экономической сфере с помощью Интернета делает квантовый скачок. В формирующейся цифровой экономике информация становится самым важным ресурсом, а также все более важным продуктом. Как ресурс, информация в буквальном смысле неисчерпаема, однако как продукт информацию необходимо получить прежде, чем она станет широкодоступной. В результате происходит коренное изменение философии производства и распространения информации. Обилие информации в Интернете делает нас, в некотором смысле, зависимыми от информации; это будет способствовать постепенной коммерциализации общедоступных компьютерных сетей путем преобразования до сих пор свободной информации в товар (так называемая «товаризация информации»). Ключевая информация скоро, возможно, будет доступна только тем, кто готов за нее заплатить.

В цифровом мире нематериальные товары и услуги принимают форму цифровых потоков через компьютерные сети. Когда мы анализируем эти «продукты информационного общества», не так просто оценить сумму, которую потребитель готов за них заплатить (например, чтение статьи в электронной газете или журнале, чтение главы из электронной книги, заимствование электронной книги из электронной библиотеки, загрузка музыкального трека, просмотр видео по требованию, загрузка обновления программного обеспечения и т.д.).

³ Новая технико-экономическая парадигма часто упоминается разными авторами, как «сетевое общество», «информационное общество», «сетевая экономика», «цифровая экономика» и т. д.

Достижение цифровой экономики требует внедрения множества необходимых для реализации факторов. Например, цифровизации всех сегментов экономики — финансов, цепочки поставки, маркетинга, ИТ, продаж и т. д. Важно помочь бизнесу оцифровать каждый аспект цепочки создания стоимости бизнеса.

Цифровизация сегодня охватила практически все аспекты жизни. Такие технологии, как вычисление в оперативной памяти (In-Memory Computing), облачные возможности, корпоративная мобильность, уже начали оказывать влияние на высокотехнологичные компании. Другие, такие как Интернет вещей (IoT), кибербезопасность, искусственный интеллект (AI) и машинное обучение (ML) предоставляют новые и захватывающие возможности. Высокотехнологичная отрасль отвечает за инкубацию и дальнейшее развитие этих технологий. Ведущие высокотехнологичные компании будут использовать эти технологии для роста, сокращения сжатия маржи на оборудовании (технические средства) и переосмысления программного обеспечения и предоставления услуг.

Программы государственной поддержки цифровизации экономики и промышленных отраслей разработаны и реализуются во многих странах (также и на межгосударственном уровне). Например, по данным Еврокомиссии, в ЕС на 2017 г. насчитывалось около 30 национальных и региональных инициатив промышленной цифровизации (табл. 1).

Таблица 1.

Данные о программах и инициативах по цифровизации в ЕС, 2017 г.

Страны	Инициативы по цифровизации
Австрия	Industrie 4.0 Oesterreich
Бельгия	Made different — Factories of the future
Венгрия	IPAR4.0 National Technology Initiative
Германия	Industrie 4.0
Дания	Manufacturing Academy of Denmark (MADE)
Испания	Industria Conectada 4.0
Италия	Industria 4.0 и Fabbrica Intelligente
Люксембург	Digital For Industry Luxembourg
Нидерланды	Smart Industry
Португалия	Indústria 4.0
Словакия	Smart Industry
Франция	Alliance pour l'Industrie du Futur/Nouvelle France Industrielle
Чехия	Průmysl 4.0
Швеция	Smart Industry.

Источник: составлено автором по данным: (Coordination of European..., 2018).

Традиционные отраслевые границы между потребительскими технологиями, автомобилестроением и промышленным производством продолжают размываться. Становится все труднее отличать отрасли друг от друга. Большинство повседневных продуктов, таких как автомобили, смартфоны или производственные машины, теперь имеют современное программное обеспечение и встроенную электронику. Компании-производители программного обеспечения проникают в стационарное производственное оборудование, OEM-производители разрабатывают собственные полупроводниковые технологии, а полупроводниковые компании расширяют свои портфели продуктов

большим количеством программного обеспечения. Лидеры появляются быстро, и часто из неожиданных направлений.

Высокотехнологичные компании должны пересмотреть основные компетенции и перестроить свои бизнес-стратегии относительно ценности цифровизации. Успешное использование возможностей новых технологий и, следовательно, реализация правильных бизнес-инициатив, станут основой успешной цифровизации и опережением кривой инноваций. Высокотехнологичные компании также не защищены от цифровизации. Им по-прежнему необходимо пересмотреть свои основные компетенции и, следовательно, перестроить свои бизнес-стратегии.

В ситуации, когда возможности развития огромны, а новые участники рынка стараются вытеснить традиционные высокотехнологичные компании, важно сосредоточиться на правильных стратегических приоритетах для стимулирования процесса цифровизации бизнеса. На основе анализа ведущих мировых компаний нами выделены стратегические приоритетные в данном направлении:

- подписывание на результаты;
- реализация цифровой цепочки поставок;
- предоставление цифровых интеллектуальных продуктов; – достижение близости с клиентом.

Подписывание на результаты. Высокотехнологичные компании переходят от продажи продуктов и услуг к продаже измеримых результатов, актуальных для их клиентов. Чтобы стать поставщиком результатов, требуется другая бизнес-модель, в которой клиенты могут платить за результат. По мере того, как высокотехнологичные компании понимают это, они все чаще приобретают, строят и присоединяются к платформам и экосистемам, которые необходимы для экономики результатов.

Реализация цифровой цепочки поставок. Компаниям необходимо трансформировать цепочку поставок в гибкую сеть. Компании во всем мире сталкиваются с изменчивым потребительским спросом и повышенными ожиданиями отклика (реагирования). Инновационные технологии могут помочь решить данные проблемы, предоставляя жизненно важную бизнес-информацию по всей сети, улучшая анализ в режиме реального времени и обеспечивая более эффективное взаимодействие между департаментами и торговыми партнерами, что делает цепочку поставок более гибкой.

Предоставление цифровых интеллектуальных продуктов. Цифровое подключение продуктов и преобразование их в решения позволяют продуктам обеспечить сведения об их использовании и возможность удаленной модернизации (в любое время) с новейшими характеристиками, необходимыми клиентам для дифференциации в отрасли (где продукты быстро становятся товаризированными). Сервисы, основанные на данных, могут быть монетизированы, а индивидуальные предложения могут предоставляться экономически эффективно, используя Интернет вещей для подключения продуктов к R&D и процессам продаж.

Достижение близости с клиентом. Постановка точки зрения конечных клиентов в центр каждого решения в эпоху цифровых технологий является ключевой предпосылкой достижения успеха. Данное правило тождественно не только для отдела продаж, но также относится к вопросам, какие продукты производить и какие услуги предлагать.

В условиях цифровой глобализации, где каждая компания становится технологичной, более умные продукты и услуги переориентируют торговлю на бизнес-результат, размывая отраслевые границы.

В современной цифровой экономике высокотехнологичные компании нуждаются в многочисленных бизнес-моделях. Универсальная модель больше работать не будет. Технической компании для выживания может потребоваться не менее 4-5 бизнес-моделей.

Следует избегать товаризации продукта, предоставляя цифровые интеллектуальные продукты, которые являются более защищенными, взаимосвязанными и интеллектуальными. По мере того, как продукты становятся более интеллектуальными и взаимосвязанными, возможности ощущать и удовлетворять потребности клиентов резко возрастают. В то же время продукты могут быть более дорогими и экологически чистыми. С этой точки зрения использование Интернета вещей может помочь повысить удовлетворенность клиентов и увеличить доход компании, превратив продукты в интеллектуальные решения.

Для поддержания конкурентоспособности компаниям необходимо находить, привлекать, набирать, удерживать, развивать высококвалифицированную рабочую силу для стимулирования инноваций и роста.

В быстро развивающейся экономике технологические компании расширяют и дополняют свою рабочую силу передовыми инструментами и технологиями, в целях более умной работы и максимальной продуктивности, реализуя при этом:

- управление данными инструментами для оценки рисков и быстрого реагирования на изменение динамики рынка;
- доступ к знаниям и ресурсам в любое время из любого места; – передовые технологии для повышения производительности.

Следует выделить основные компоненты цифровизации, понимая при этом, что постоянно меняющиеся требования создают большие проблемы для бизнеса. Процесс переосмысления помогает кристаллизовать будущую бизнес-модель. Поскольку компании пересматривают свой бизнес, им нужна ИТ-архитектура, обеспечивающая стабильность и долгосрочную надежность основных процессов предприятия, и в то же время гибкость в тех областях, где происходят постоянные изменения. Это понятие, которое часто называют бимодальным ИТ, воплощается в жизнь с помощью методологии цифровой трансформации (например, *SAP Digital Transformation Framework*). Таким образом, каждая высокотехнологичная компания может разработать цифровую стратегию по следующим пяти компонентам:

- *Цифровое ядро* является основой для главных корпоративных процессов, которые должны работать последовательно и непрерывно. Оно обеспечивает бизнес-транзакции в реальном времени и интеллектуальную аналитику, возможность работы с большими данными и подключение к другим внешним компонентам платформы.

- *Цифровые продукты и активы* являются оборудованием на вашем производстве (также продукты, которые вы предоставляете своим клиентам), их необходимо подключить к вашему цифровому ядру (здесь требуется большая гибкость для постоянного подключения нового оборудования).

- *Гибкость для клиентов* во взаимодействии с компанией через множество каналов.

- *Новые бизнес-сети* меняют правила игры для бизнеса и клиентов в цифровой экономике. Гибкость и приспособляемость в работе с поставщиками и партнерами являются ключевыми условиями для быстрого расположения новых поставщиков и переключения на альтернативные поставки.

– *Гибкость при создании и поддержании подвижной рабочей силы.* Цифровые инновации — это путешествие без конечного пункта назначения.

С искусственным интеллектом и машинным обучением создаются новые интеллектуальные приложения, которые управляют следующей эрой автоматизации бизнеса.

Высокотехнологичные компании должны постоянно внедрять инновации по всей цепочке создания стоимости, чтобы обеспечить рост прибыли и адаптироваться к желаниям потребителей относительно приобретения, использования и оплаты продуктов и услуг.

В цифровой экономике упрощение и инновации в бизнесе важны как никогда. Чтобы сделать это эффективно, важно охватить сквозной путь цифровой трансформации начиная от планирования дорожной карты цифровых инноваций и плана внедрения (с использованием передовых практик) позволяющих запускать все варианты развертывания, и в конечном итоге оптимизировать непрерывные инновации, нацеленные на результат.

Для того, чтобы двигаться вперед с высокой скоростью и гибкостью, следует сосредоточиться на живых цифровых данных (а не только на больших данных, *Big Data*), а также объединить решения ноу-хау и отраслевые знания процессов с аналитикой данных, так чтобы определить и поставить эталонную цифровую архитектуру. В этом контексте считаем, что подход, основанный на «предприятии — модели», важен для перехода от текущего состояния компании к цифровому. Предприятие — модель представляет собой идеальную форму стандартизации для определенной сферы бизнеса или отрасли. Она построена на существующих решениях автоматизированных систем с использованием лучших практик, пакетов решений для быстрого прототипирования и дополнительного контента из проектов клиентов. Она обеспечивает всесторонний базис для быстрых, клиент-специфических прототипов, облачных демонстраций, и внедрений быстрого старта.

Цифровые технологии и Интернет оказывают значительное влияние на торговлю услугами, которая все чаще принимает форму трансграничной передачи данных и информации, таких как услуги облачных вычислений, предлагаемые клиентам в других странах. Такие оцифрованные услуги потенциально могут передаваться практически без каких-либо затрат в любое место с доступом в Интернет и потребуют от директивных органов учета влияния ограничений на трансграничные потоки данных.

Высокотехнологичная промышленность не только является ключевым участником цифровой экономики, но также ее основой. Технология распространяется повсеместно, питая каждую организацию, сеть, транзакцию, оборудование и потребительские устройства (девайсы). Программное обеспечение встроено почти во все технологические продукты для реализации своих возможностей и монетизации, изменяя роль, которую стационарное оборудование играло в течение многих лет.

Поскольку отрасли осуществляют цифровую трансформацию, то они разрушают традиционные бизнес-модели, размывают границы отрасли и становятся более близкими к уникальным потребностям своих клиентов. Высокотехнологичная отрасль готова играть уникальную роль не только как инструмент цифровой трансформации, но и как потенциальный разрушитель всех отраслей экономики. К 2020 г. 70% всех высокотехнологичных доходов будут напрямую связаны с другими отраслями, использующими цифровую экономику.

Цифровизация может иметь самые разнообразные последствия для всей экономики. Все большее количество выполняемых сегодня людьми бизнес-задач будут проводиться в электронном виде. Преимущества цифровизации, вероятно, будут наибольшими среди фирм с высоким уровнем организационного и человеческого капитала, интенсивно использующих знания. Однако есть несколько признаков ускорения производительности в странах с развитой экономикой с точки зрения общих показателей цифровизации. Возможно, страны с развитой экономикой все еще находятся на «этапе развертывания», ориентированного на поиск новых способов ведения бизнеса и нарушения сложившихся практик и организаций (где все новые технологии и бизнес-процессы распространены повсеместно). Рост производительности в масштабах всей экономики может произойти только после достижения «этапа развертывания». Мы только начинаем понимать, как будет функционировать цифровая экономика (Poloz, 2016). Для эффективного управления переходом к цифровой экономике политикам в кратко- и среднесрочном периоде будет необходимо обеспечить адаптируемость экономики к новым вызовам и возможностям.

Список литературы

1. Castells E. (1998) *The Information Age: Economy, Society and Culture, Volume 1: The Rise of the Network Society*, Blackwell Publishers, Oxford.
2. Kranzberg M. (1985) *The Information Age: Evolution of Revolution? / Information Technologies and Social Transformation*, (Bruce R. Guille, ed.), National Academy of Engineering.
3. Poloz S. (2016) *From Hewers of Wood to Hewers of Code: Canada's Expanding Service Economy*, Speech to the C.D. Howe Institute, Toronto, 28 November.
4. Radovanović P. (2009) *Elektronsko bankarstvo kao okosnica digitalne ekonomije*, Visoka poslovna škola, Leskovac.
5. Schiller D. (2000) *Digital Capitalism: Networking the Global Market System*. The MIT Press, Cambridge, Massachusetts.
6. Schumpeter J.A. (1939) *Business cycles*. Vol. 1. McGraw-Hill, New York.
7. European commission. URL: <https://ec.europa.eu>
8. Coordination of European, national & regional initiatives (2018). URL: <https://ec.europa.eu/digital-single-market/en/cordination-european-national-regional-initiatives>

FINANCIAL INNOVATION IN THE AGE OF DIGITAL GLOBALIZATION***D.I. Filippov,***

Plekhanov Russian University of Economics
117997, Moscow, Stremyanny lane, 36.

Financial innovation is essential for the efficient functioning of the financial market and the digitalization process, enabling the application of new technologies. Financial innovations are transforming business models and facilitating entity of economic relations, the implementation of the tasks. Companies with a high level of organizational and human capital will benefit most from digitalization. Digital globalization is becoming an important trend in the development of the modern financial market, providing sustainable growth of the economy as a whole. The consequence of digital globalization is the strengthening of financial globalization through the rapid growth of cross-border financial flows, in turn contributing to the intensification of the global exchange of technologies (information, ideas, etc.). Digital globalization is changing value chains, creating new hubs, transforming economic activity. Small and medium-sized enterprises (SMEs) have access to global markets that were once the prerogative of large corporations. Digital platforms are changing the Economics of doing business across borders, reducing the cost of international interactions and transactions.

Keywords: *financial innovations, financial market, digital globalization, digital economy, digitalization, digital transformation.*

JEL codes: *E40, E42, E44*