

Секция «Финансовые институты и финансовые инструменты»

Тенденции трансформации российской системы финансового посредничества

Научный руководитель – Шевченко Дмитрий Александрович

Комолова Александра Юрьевна

Студент (бакалавр)

Южный федеральный университет, Факультет экономический, Кафедра экономической теории, Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: sasha.com1996@mail.ru

Развитие рыночной экономической системы наряду с распространением мировых тенденций глобализации мировых рынков, включающих в себя, помимо прочего, финансовизацию, способствует значительной экспансии и развитию финансовой составляющей рынка, причем, так как она является по сути инфраструктурной основой для развития реального сектора экономики, соответственно, и развитие этой составляющей должно идти в соответствии и даже с опережением тенденций реального. Ключевое значение в финансовой системе, в свою очередь, играет система финансовых посредников, направляющих ресурсы в потоке между хозяйствующими субъектами, поэтому развитию данной системы и посвящено исследование.

Для наиболее полного представления о процессе трансформации финансового посредничества в России необходимо провести анализ существующей системы, причин и особенностей ее формирования в современных экономических условиях.

Сегодня финансовые посредники выполняют достаточно широкий спектр функций: от перераспределения капитала до формирования финансовых инструментов, - и в связи с данными функциями была разработана система финансовых посредников, различающихся по формам деятельности: депозитно-кредитные, договорно-сберегательные, целевые фонды и прочие финансовые институты [2]. Разумеется, подобное разнообразие и одновременная схожесть функций рождает своего рода соперничество между посредниками за клиентов: инвесторов и пользователей капитала, - а значит и за сам капитал, объем которого ограничен, как и количество любых других экономических ресурсов.

В результате исследования мирового опыта развития финансового посредничества можно выделить две основные модели организации системы посредников: первая - сегментированная (каждый посредник выполняет отдельные, строго определенные, только ему присущие функции), вторая - универсальная (согласно этой модели, финансовые посредники могут предоставлять весь широкий спектр финансовых услуг).

На сегодняшний день можно говорить о том, что в России с разделением финансовых посредников на кредитные и некредитные еще не сложилась универсальная система. Согласно данным официальной статистики Банка России, разнообразие форм финансового посредничества отвечает стандартам специализированной системы, так, на 1 января 2018 года количество некредитных организаций (микрофинансовых, страховых, субъектов коллективных инвестиций) превышает кредитные организации (представленные банками) более чем в 20 раз. Однако, по уровню собственного капитала и активов банковские учреждения держат уверенную пальму первенства, превышая схожие показатели остальных финансовых посредников в 14 раз [6]. Таким образом, основная функциональная нагрузка по выполнению посреднических функций в России, несмотря на довольно большое разнообразие подобных институтов, ложится на плечи банковской системы, что характерно для первого этапа развития рыночной финансовой системы [5].

Как видно, российская система стремится к универсализации, что согласуется с общемировыми тенденциями, для которых характерно создание интегрированных финансовых посредников, объединяющих характеристики различных финансовых институтов, в

таких формах, как стратегический альянс, совместное предприятие, модель M&A, модель Greenfield и модель финансового супермаркета [1].

Как показал опыт, наиболее удобной и популярной моделью для российских посредников оказалась модель объединения крупных банков с наиболее востребованными в своих областях некредитными посредниками, то есть модель создания финансового супермаркета. На сегодняшний день в России есть две формы создания финансовых конгломератов: банковская группа и банковский холдинг [3]. Примерами таких супермаркетов являются крупнейшие банковские группы - Сбербанк, ВТБ, Газпром Банк и другие, объединяя структуры, осуществляющие функции банков, страховщиков, лизинговых, факторинговых и брокерских компаний.

Особенностью формирования подобной системы в России является то, что данные группы, имея основную деятельность в банковском секторе и входя в топ-20 крупнейших кредитных организаций, кроме того, являются лидерами и в других областях финансового посредничества, которые выполняют подвластные им структуры [7].

Таким образом, в ходе анализа данных распределения долей на различных рынках финансовых посредников, можно сделать вывод, что концентрация по сути одних и тех же финансовых супермаркетов в различных рейтингах на первых позициях говорит о значительной степени монополизации не только банковского сектора, но и всей финансовой системы, а принадлежность большей части капитала этих супермаркетов государству свидетельствует все же о продолжающемся сильном влиянии государства на экономику и о незавершенности становления рыночных отношений в России.

Особое влияние на развитие экономики в принципе и различных ее структурных составляющих, в частности, сегодня оказывают инновации. Будущее финансового сектора лежит в области развития инновационных технологий, иначе, по высказываниям крупнейших представителей этой сферы, компании рискуют оказаться вне рынка [4]. К таким инновациям относятся, в первую очередь, удаленный доступ, клиентоориентированные технологии, технологии обработки BigData и другие. По данным исследования VCG «Глобальные рынки капитала, 2017 г.: Ускоряя бионическую трансформацию» внедрение инновационных технологий, в частности биометрических, позволит банкам увеличить чистую операционную прибыль на 30% к 2020 году [8]. Однако, необходимо учитывать, что подобные технологии эффективно ассимилировать и применять способны лишь крупные финансовые институты, что будет приводить к еще большему превосходству этих институтов и усилении тенденции монополизации финансового сектора.

Источники и литература

- 1) Власенкова Ю.Б. Финансовый супермаркет как стратегия развития международных финансовых посредников в условиях конкуренции // Рынок и услуги. 2008. №5.
- 2) Донецкова О.Ю., Формы взаимодействия финансовых посредников. М.:Директ-Медиа, 2013.
- 3) Езангина И.А., Тимофеева Ю.С. Финансовые кластеры российских банков: актуальные аспекты // Молодой ученый. 2015. №6. С. 401-406.
- 4) Никитина Л. Высокотехнологичные отношения. // Коммерсантъ. Тематическое приложение «Экономика региона». 2017. №74. С. 9-10.
- 5) Помогаева Е.А. Формирование системы финансовых посредников в России // Вестник Оренбургского гос. ун-та. 2007. № 8. С. 219-225.
- 6) www.cbr.ru (Центральный Банк Российской Федерации)
- 7) www.raexpert.ru (Рейтинговое агентство RAEX)

8) www.bcg.com (The Boston Consulting Group)