

Роль посредников на российском рынке финансовых услуг

Гюнтер И.Н., к.э.н., доцент кафедры финансов и таможенных доходов
Белгородский университет кооперации, экономики и права, г. Белгород

Молчанова Л.А., к.э.н., доцент кафедры финансов, кредита и страхования,
Российская академия предпринимательства, г. Москва

Смыкова Е.В., магистрант кафедры финансов и таможенных доходов
Белгородский университет кооперации, экономики и права, г. Белгород

Аннотация. В статье раскрывается роль финансовых посредников выступающих основными институтами и активными инвесторами по обеспечению субъектов российского рынка финансовыми ресурсами.

Ключевые слова: финансовый рынок; финансовые посредники; банки; небанковские финансовые учреждения; кредитные союзы; страховые компании; негосударственные пенсионные фонды; ломбарды; лизинговые компании; факторинговые компании.

The role of intermediaries in the Russian financial services market

Gyunther I.N., Ph.D., associate Professor the Department of Finance and customs revenues Belgorod university of cooperation, economics and law, Belgorod

Molchanova L.A., Ph.D associate Professor, Department of Finance, credit and insurance, Russian Academy of entrepreneurship, Moscow

Smykova E.V., master student of the Department of Finance and customs revenues Belgorod university of cooperation, economics and law, Belgorod

Annotation. The article reveals the role of financial intermediaries acting as the main institutions and active investors to provide the subjects of the Russian market with financial resources.

Keywords: financial market; financial intermediaries; banks; non-Bank financial institutions; credit unions; insurance companies; non-state pension funds; pawnshops; leasing companies; factoring companies.

Функционирование финансового рынка в значительной мере зависит от деятельности финансовых посредников – профессиональных участников, занимающих центральное место на всех его сегментах. Основное назначение финансовых посредников определяется их способностью обеспечить финансирование экономической деятельности и эффективное перераспределение капитала в обществе.

Исследованием теоретических аспектов роли финансовых посредников на отечественном финансовом рынке в разное время занимались Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая, О.И. Лаврушин, Е.М. Попова, Н.И. Парусимова, Ю.В. Рожков и др.

Основной причиной возникновения в экономической научной литературе понятия «финансовые посредники» следует считать именно развитие отечественного финансового рынка, поскольку эффективное его формирование невозможно без создания и развития качественных финансовых посредников.

Необходимо отметить, что среди ученых-экономистов отсутствует единство во взглядах в отношении сущности и роли финансовых посредников на финансовом рынке, мнения которых представлены ниже.

В частности, по мнению Ю.И. Львова финансовые посредники – финансовые институты, опосредующие движение денежных средств от индивидуальных инвесторов до их конечных пользователей [7].

По мнению Н. Буркова, финансовые посредники – юридические лица, принимающие активное участие в организации процесса перемещения средств в пределах единой финансовой системы и предоставляющие финансовые услуги в установленном законом порядке. Финансовые посредники осуществляют свою деятельность на рынке финансовых услуг с целью

получения прибыли или удовлетворения потребностей субъектов этого рынка в финансовых услугах [2].

О.Ю. Дадашева сущность категории «финансовый посредник» отражает в двух направлениях. Так, согласно более широкому подходу, финансовые посредники трактуются как совокупность учреждений, которые, во-первых, реализуют посреднические функции в процессе осуществления аккумуляции финансовых ресурсов и, во-вторых, осуществляют в финансовой сфере только консультационные, информационные или расчетные функции [4].

С позиции узкого понимания, финансовыми посредниками считаются только те учреждения, которые выполняют функции собственно привлечения денежных средств, а также их размещения. То есть финансовые посредники, с одной стороны, привлекают депозиты, эмитируют ценные бумаги, получают страховые платежи, а с другой – осуществляют инвестирование и кредитование за счет привлеченных средств [3].

Н.И. Парусимова под понятием «финансовые посредники» понимает такие финансовые учреждения, которые осуществляют как специализированное, так и универсальное обслуживание участников финансового рынка в части аккумуляции свободных денежных средств с целью получения прибыли и удовлетворения потребностей участников финансовых отношений [9].

О.Ю. Донецкова указывает, что финансовые посредники - специализированные профессиональные операторы финансового рынка-кредитно-инвестиционные учреждения, предлагающие и реализующие финансовые услуги как особый товар на условиях осуществления исключительных и сегментированных видов деятельности [6].

Проанализировав и обобщив результаты анализа взглядов ученых на финансовое посредничество, мы пришли к выводу, что финансовые посредники – это финансовые учреждения, профессиональная деятельность которых связана с аккумулярованием временно свободных средств субъектов рынка для

удовлетворения спроса в финансовых услугах участников финансовых операций с целью получения прибыли.

Стоит отметить, что финансовые посредники призваны играть важнейшую роль на финансовом рынке, поскольку их деятельность способствует уменьшению стоимости финансовых операций, повышению ликвидности финансовых активов, диверсификации риска, создает условия для активизации работы всех остальных участников финансового рынка.

Финансовые посредники обслуживают практически все движение денежных потоков в экономике и создают базовые предпосылки производства, а именно: всех стадий процесса общественного воспроизводства – распределения, обмена и потребления. Финансовым посредникам принадлежит главная роль в рыночной инфраструктуре, поскольку именно они являются необходимым элементом взаимодействия в сфере денежных отношений между субъектами рынка и обеспечивают воспроизводственный процесс на макро - и микроуровнях.

Именно на финансовом рынке происходит перераспределение средств, в процессе которого они перемещаются от тех, у кого средства в избытке, к тем, кто нуждается в инвестициях. Данная тенденция способствует не только повышению производительности и эффективности экономики в целом, но и улучшению экономического благосостояния каждого субъекта рынка в обществе.

Роль финансовых посредников определяется в выполнении ими функций, характеризующих их роль не только в активизации инвестиционных процессов, но в создании условий для стабильного функционирования финансового рынка в современных условиях.

Среди основных функций, свойственных финансовым посредникам следует выделить:

- аккумуляцию денежных средств одних субъектов и их дальнейшее инвестирование в проекты других субъектов;
- регулирование процесса организации рынка финансовых услуг;

- обеспечение баланса путем согласования спроса и предложения на финансовые ресурсы;
- защита прав потребителей финансовых услуг от внутренних и внешних угроз;
- обеспечение движения финансовых ресурсов с использованием специальных инструментов;
- предоставление возможности, с одной стороны, собственникам капитала эффективно и в короткий срок разместить свои ресурсы в доходные активы, а с другой стороны, заемщикам быстро получить свободные средства для финансирования определенных производственных или личных нужд на возвратной основе;
- координация взаимоотношений между регулируемыми органами государственной власти;
- минимизация финансовых рисков за счет их перераспределения между участниками посреднических операций;
- перераспределение финансовых ресурсов из традиционных отраслей экономики в новые сферы и отрасли деятельности, содействие инновационной деятельности.

Эффективность деятельности финансовых посредников возможна при условии выполнения следующих принципов.

- принцип прибыльного хозяйствования (доходность, ликвидность, рискованность должны быть оптимальными);
- работа финансовых посредников в пределах реально имеющихся и привлеченных ресурсов;
- полная экономическая самостоятельность и экономическая ответственность финансовых посредников за результаты своей деятельности (установление платы за услуги или процентных ставок, выбор собственной стратегии и тактики развития);
- спекулятивный принцип (регулируется законодательством и соответствующими нормативами);

– деятельность финансовых посредников должна регулироваться экономическими, а не административными методами;

– взаимоотношения финансовых посредников с пользователями их услуг должны строиться как обычные рыночные: единственная цель – получение прибыли;

– разумное невмешательство в дела друг друга;

– решения спорных вопросов в суде.

В современных условиях развития экономики можно уверенно утверждать, что степень развития финансового рынка характеризуется количеством и разнообразием финансовых посредников, а также ассортиментом финансовых услуг, которые они предоставляют участникам рынка.

Отечественное законодательство выделяет две группы финансовых посредников: банковскую систему (Центральный банк, универсальные и специализированные банки) и небанковские финансовые институты.

Представителями небанковских финансовых институтов являются: микрофинансовые организации, кредитные потребительские кооперативы, сельскохозяйственные потребительские кооперативы, страховые компании, расчетно-платежные центры, ломбарды, негосударственные пенсионные фонды, паевые инвестиционные фонды, лизинговые и факторинговые компании. Всего на российском финансовом рынке действует более 15 000 единиц представителей финансового сектора. Значительная роль в оказании услуг финансово-кредитного характера в последнее время отводится микрофинансовым организациям и ломбардам (табл. 1).

По данным аналитического сектора Центрального банка количество финансовых посредников, за исключением представителей лизинга, из года в год сокращается. Как правило, с рынка уходят недобросовестные участники, не выполняющие требований ЦБ РФ, оказывающие высокорисковые услуги, не имея на то соответствующего запаса финансовой прочности и устойчивости.

**Количество представителей финансового рынка по виду деятельности
за 2015-2017 гг., [1,8]**

Количество организаций на 31.12	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2017-2015 г.
Банковский сектор, ед.	623	561	442	-181
Страховой сектор, ед.	256	226	223	-33
Негосударственные пенсионные фонды, ед.	101	74	69	-32
Паевые инвестиционные фонды, ед.	1560	1553	1504	-56
Небанковские расчетно-кредитные организации, ед.	7853	6975	6074	-1779
в том числе				
- расчетно-платежные центры, ед.	55	53	45	-10
- ломбарды, ед.	7300	6920	6029	-1271
Микрофинансовые организации, ед.	2693	2588	2271	-422
Жилищно-накопительные кооперативы, ед.	71	69	63	-8
Кредитные потребительские кооперативы, ед.	3112	3059	2666	-446
Сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы, ед.	1520	1470	1242	-278
Лизинговые компании, ед.	50	99	101	+51
Факторинговые компании, ед.	42	35	29	-13

Тем не менее, ключевая роль в осуществлении посреднической деятельности на финансовом рынке принадлежит банковской системе. Так, по итогам 2017 года капитал всей банковской системы РФ составил 84497,1 млрд. руб., причем его рост за три года составил 7600,2 млрд. руб. Сокращение организаций, представителей банковского сектора более чем на 30% (623 ед. 2015 год, 442 ед. 2017 год) свидетельствует о проведении Центральным банком политики отзыва банковских лицензий. Одной из основных причин отзыва лицензий у банков является предоставление недостоверной отчетности. Кроме того, отзыв лицензии происходит в случае, когда банк не способен выполнять требования по кредитным обязательствам, проводит рискованную кредитную политику, а также проводит сомнительную кредитную политику.

Тем не менее, банковская система – важный элемент экономического базиса развивающегося общества по законам рыночной экономики, и является основой кредитно-финансовой системы, без которой функционирование современной экономики невозможно. Как составная часть экономической и кредитно-финансовой систем, банковская система не только зависит от них, но

и сама способствует их развитию. С развитием экономики происходят количественные и качественные изменения, как в банковской, так и в кредитно-финансовой системе в целом.

Банковская система – это комплекс различных банковских институтов и их свойств, имеющих разные формы собственности, организационно-правовой статус, направления деятельности, которые взаимодействуют между собой как единое целое.

Банковская система имеет общую цель и задачи. Основное ее назначение – регулирование кредитных и денежных потоков, содействие экономическому росту.

Несмотря на то, что в зарубежной и отечественной экономической литературе понятие «банковская система» достаточно распространенное, однако единого подхода к его идентификации нет. Так, в широком смысле под банковской системой понимают кредитно-финансовую систему вообще. Рассматривают ее как совокупность различных видов банков и кредитных учреждений, с помощью которых осуществляют мобилизацию средств, и предоставляют разнообразные услуги по приему вкладов и предоставления кредитов.

В узком смысле банковскую систему рассматривают как совокупность различных видов взаимосвязанных между собой банков, функционирующих как единый организм в определенный исторический период и выполняют соответствующие функции, связанные с осуществлением мобилизации средств, предоставлением различных услуг (прием вкладов и предоставление кредитов) с целью получения дохода.

Основной причиной существования многообразия в понимании понятия «банковская система» является ее сложность, возрастающая с развитием экономической системы и приобретением новых свойств.

Важную роль в обеспечении функционирования и развития банковской системы играют банки второго уровня.

Банки являются основной составляющей банковской системы государства и относятся к особой категории деловых предприятий, получивших название финансовых посредников.

Общэкономическая роль банков как основных финансовых посредников определяется их возможностями привлекать временно свободные денежные средства и эффективно их размещать. Именно от способности банковской системы аккумулировать необходимые ресурсы, которые обеспечили бы потребность субъектов в дополнительных денежных средствах, зависит возможность деятельности этих субъектов во всех секторах экономики, а также перспектива преодоления спада российской экономики.

Необходимо рассмотреть следующие позиции, отражающие роль банков в экономике:

Во-первых, банки как финансовые посредники занимают долю финансового рынка и перераспределяют ссудные капиталы.

Во-вторых, учитывая функциональное назначение, банки принимают активное участие в формировании денежного предложения и могут существенно влиять на экономическое положение в целом.

В-третьих, банки предоставляют субъектам рынка широкий спектр.

Относительно небанковских финансовых учреждений, следует отметить, что они также являются профессиональными участниками финансового рынка, специализирующиеся на предоставлении финансовых услуг, обеспечивая кредитование, совместное инвестирование, управление активами, страхование, посредничество в купле-продаже финансовых инструментов, негосударственное пенсионное обеспечение, гарантийные операции и т. п.

Исключительную роль на финансовом рынке играют страховые компании, обеспечивая инвесторам страховую защиту от разного рода рисков. Страховые компании – это в основном специализированные небанковские финансовые институты, выполняющие функции страхования от различных непредсказуемых случаев за счет сформированных целевых фондов. Формирование целевых фондов страховых компаний осуществляется путем

привлечения средств предприятий, организаций или населения за уплату страховых взносов на основании заключенных договоров о возмещении убытков или выплате определенной суммы в случае наступления страхового случая.

Страховой рынок России последнего времени несёт в себе ряд нерешенных проблем, среди которых:

- нестабильность политической ситуации;
- низкую заинтересованность в страховании вследствие низкой платежеспособности населения;
- существование определенного недоверия к страхованию;
- неустойчивость национальной валюты;
- несовершенное законодательство;
- высокий уровень инфляции;
- недостаточное развитие долгосрочного страхования жизни, пенсионных аннуитетов и других видов накопительного страхования;
- небольшая финансовая емкость отечественного страхового рынка, недостаточная капитализация и низкая ликвидность страховщиков
- низкая страховая культура населения, страховых посредников и некоторых страховщиков;
- недостаточный уровень кадрового и научного обеспечения.

По данным портала финансового аналитика общее количество страховых компаний за последние три года сократилось почти на 15%. Кроме того, количественное сокращение наблюдается по всем представителям финансового рынка банковского и небанковского сектора.

Многочисленным представителем финансового рынка являются ломбарды. Ломбард – это небанковское финансовое учреждение, исключительным видом деятельности которого является предоставление потребительского кредита физическим лицам за счет собственных или привлеченных средств, под залог движимого имущества, изделий из золота и меха, бытовой техники и т.п.

По сути, ломбарды выполняют функцию социально-экономических стабилизаторов, ориентированных на выдачу краткосрочных кредитов физическим лицам.

По состоянию на 31.12.2017 года в России действовало 6029 ломбардов, при этом портфель займов по итогам 2017 года, несмотря на расчистку рынка, фактически не изменился и составил 34,8 млрд. руб.

Однако участники рынка позитивной статистику ЦБ не считают при значительном росте объемов ссудного портфеля банковского и микрофинансового рынков, в 2017 году количество договоров займов у ломбардов сократилось примерно на 2%, сумма выдачи на 1%. Данная тенденция объясняется уходом значительного количества компаний в серую зону.

Не менее важными институтами-инвесторами на финансовом рынке, с наделенными уникальными возможностями по аккумулярованию и дальнейшему инвестированию средств на долгосрочные периоды, выступают негосударственные пенсионные фонды (НПФ).

Негосударственные пенсионные фонды – это специализированные финансовые учреждения, основной задачей которых является накопление денежных средств за счет добровольных отчислений из заработной платы или других взносов на счета специальных фондов с целью их дальнейшего увеличения и, как следствие, осуществления выплат физическим лицам после достижения ими пенсионного возраста.

Значимость негосударственных пенсионных фондов (НПФ) определяется их способностью быть существенным источником поддержки экономики страны, поскольку трансформируя свободные средства индивидуальных и корпоративных инвесторов в инвестиции, они выступают источником долгосрочных инвестиционных ресурсов, которые способствуют экономическому росту национальной экономики.

По данным ЦБ РФ на 31.12. 2017 года в реестре финансовых учреждений содержалась информация о 69 негосударственных пенсионных фондах, более

того, за три года их количество уменьшилось на 32 учреждения. Из данных отчетности ЦБ следует, что величина пенсионных накоплений за 2017 год составила 2,6 трлн. руб., а объем выплат НПФ по ОПС за аналогичный период составил 5,6 млрд. рублей.

Не менее значимыми финансовыми посредниками на российском рынке финансовых услуг являются лизинговые компании. Лизинг - предпринимательская деятельность, направленная на инвестирование собственных или привлеченных средств и заключается в предоставлении лизингодателем в исключительное пользование на определенный срок лизингополучателю имущества, являющегося собственностью лизингодателя или получаемого им в собственность по поручению и согласию с лизингополучателем у соответствующего продавца при условии уплаты лизингополучателем периодических лизинговых платежей.

По состоянию на 31.12.2017 года в перечень юридических лиц, имеющих право предоставлять финансовые услуги в виде лизинга, внесена информация о 101 компании предоставляющей услуги финансового лизинга.

Объем лизингового бизнеса в 2017 году вырос на 48% и достиг 1,1 трлн. руб., превысив исторический максимум. Драйверами рынка стали железнодорожный сегмент, который продемонстрировал рост впервые с 2011 года, а также автолизинг. Госсубсидирование продаж грузовых автомобилей и реализация отложенного спроса привели к увеличению числа лизинговых сделок и, как следствие, росту сегмента малого и среднего бизнеса на 52%. Помимо розницы поддержку рынку оказал авиационный сегмент за счет сделок операционного лизинга, доля которого на рынке по итогам прошлого года достигла 21%.

Эффективным и надежным инструментом финансовой поддержки субъектов хозяйствования выступает факторинг.

Термин факторинг происходит от слова фактор (англ. «посредник, маклер»). Факторинг – это финансовая операция, при которой одна сторона (фактор) передает или обязуется передать денежные средства в распоряжение

второй стороны (клиента) за соответствующую плату, а клиент уступает или обязуется уступить фактору свое право денежного требования к третьему лицу (должнику).

При осуществлении факторинговой операции участвуют три стороны: поставщик, покупатель и фактор. Экономическое содержание факторинговой операции проявляется в том, что поставщик получает определенную сумму средств от фактора, который его обслуживает, в момент отгрузки товара покупателю до оплаты ее покупателем. Лишь часть суммы выплачивается в ходе определенного оговоренного в договоре срока.

Неполная оплата счетов в момент их приобретения служит для фактора гарантией от возможных убытков, в связи с любыми обстоятельствами.

По состоянию на 31.12.2017 года в Государственном реестре финансовых учреждений содержалась информация о 29 финансовых компании, которые имели право предоставлять услуги факторинга. По данным аналитических агентств в 2017 году факторинговый оборот увеличился на 13% и достиг 2,35 трлн. руб. благодаря крупным сделкам лидирующих игроков, приведшим к расширению регионального и отраслевого охвата рынка. В результате санации частных банков из топ-10 доля государства в факторинге выросла за 2017 год с 34 до 60%, приблизившись к доле госбанков в банковском секторе в целом. Сохраняющееся давление на маржу делает все насущнее вопросы расширения и автоматизации продуктового предложения, а также более активной работы с малым и средним бизнесом

Таким образом, на основании проведенного анализа деятельности ведущих игроков финансового рынка можно сделать вывод, что финансовыми посредниками являются финансовые учреждения, профессиональная деятельность которых связана с аккумулярованием временно свободных средств субъектов рынка для удовлетворения спроса в финансовых услугах участников финансовых операций с целью получения прибыли. К финансовым посредникам относятся представители банковской и небанковской финансовой сферы.

Одной из предпосылок дальнейшего развития российского финансового рынка является восстановление доверия к его участникам и мероприятия среди которых:

- информирование населения о состоянии деятельности участников финансового рынка;
- активизация роли государства и его органов в укреплении отечественного финансового рынка;
- внедрение новых, более привлекательных и прогрессивных видов услуг;
- приведение отечественного финансового рынка в соответствие с мировыми стандартами.

Библиографический список

1. Анализ банков. Портал банковского аналитика: режим доступа: <http://analizbankov.ru>
2. Буркова Н. Финансовые рынки // Экономическое развитие России. – 2011. – Т. 18. – № 9. – С. 29-34.
3. Гасанов Э.А., Рожков Ю.В. Банки как посредники на информационно-кредитном рынке // Экономика и предпринимательство. – 2015. – №12-3(65). – С. 546-549.
4. Дадашева О.Ю. Особенности развития российского финансового рынка // Банковские услуги. – 2011. – № 12. – С. 11-15.
5. Данилов Ю.А. О необходимости реформы финансовых рынков и небанковского финансового сектора / Вопросы экономики. – 2017. – № 9. – С.28-50.
6. Донецкова О.Ю. Современные особенности взаимодействия финансовых посредников в России/Стратегии в условиях глобальных перемен. Сборник материалов VII Международной научно-практической конференции. Изд-во СПбГУ. – 2016. – С. 402-405.

7. Львов Ю.И. Банки и финансовый рынок / Ю.И. Львов. – М.: КультИнформПресс, 2014. – 528 с.

8. Официальный сайт Центрального банка РФ: режим доступа <http://www.cbr.ru>

9. Формирование и развитие деятельности финансовых посредников на российском рынке. Монография / авторский коллектив под ред. Н.И. Парусимовой. Изд-во ОГУ (Оренбург). – 2017. – 222с.

References

1. Analysis of banks. Banking Analytics portal: access mode: <http://analizbankov.ru>

2. Burkova N. Financial markets // Economic development of Russia. – 2011. – Vol. 18. – № 9. – Pp. 29-34.

3. Gasanov E., Rozhkov Y. Banks as intermediaries in the information and credit market/Economy and entrepreneurship. – 2015. – №12-3 (65). – Pp. 546-549

4. Dadasheva O. development Of the Russian financial market // Banking services. – 2011. – № 12. – Pp. 11-15.

5. Danilov Yu.A. The need to reform the financial markets and the non-banking financial sector. – 2017. – № 9. – Pp. 28-50.

6. Modern features of interaction of financial intermediaries in Russia/Strategy in the context of global changes. Collection of materials VII International scientific-practical conference. Publishing house of St. Petersburg state University. – 2016. – Pp. 402-405.

7. L'vov, Yu.I. Banks and financial market. – Moscow: Kultinformpress, 2014. – 528 p.

8. The official website of the Central Bank of the Russian Federation: access mode <http://www.cbr.ru>

9. Formation and development of financial intermediaries in the Russian market. Monograph/ group of authors under the editorship of N.I. Parusimova. Publishing house of OSU (Orenburg). – 2017. – 222p.