

## ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ РЫНКА ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В РОССИИ

*Шанина Алла Николаевна,  
старший преподаватель кафедры финансов,  
инвестиций и инноваций НИУ «БелГУ»,  
г. Белгород Россия  
Шанин Алексей Сергеевич  
Аспирант БУКЭП,  
г. Белгород Россия*

Изначально условиями формирования основ рыночной экономики было заложено наличие эффективно организованного финансового рынка, выступающего особой и необходимой средой для успешного ее функционирования, а также развития социальной сферы. Исследования показали, что «...финансовый рынок возник в результате появления потребности в дополнительной форме мобилизации средств для финансового обеспечения развития экономики государства, но кроме того, он также является определенным финансовым барометром экономики, который эффективно работает при низких темпах инфляции, стабильной законодательной и нормативной базе, благоприятном политическом климате и определенном балансе интересов в обществе» [1].

Учитывая незначительный период функционирования, российский рынок имеет определенные недостатки, требующие устранения, для чего необходимо тщательно исследовать тенденции, сложившиеся в рамках отечественного и международного финансового рынка. Формирование эффективного финансового рынка требует целостного подхода и согласованных решений относительно стратегии его развития.

Становление и развитие рынка финансовых услуг является одной из условий эффективного функционирования всех сфер и звеньев экономики страны.

Пройдя этапы возникновения и становления, отечественный финансовый сектор находится в стадии жесткой конкурентной борьбы как со стороны российских, так и иностранных финансовых учреждений.

Каждый из участников рынка вступает в сложную борьбу за ресурсы, доходы и возможности.

Кроме того, наблюдается тенденция к универсализации финансовых учреждений, увеличивающих конкуренцию и требующая искать новые направления развития собственного бизнеса.

Особенно актуальной становится взаимодействие финансовых учреждений, в частности банков и страховых компаний, как активных участников финансового рынка, способных реально влиять на него.

Взаимодействие банков и страховых компаний может приобретать различные формы, среди которых банковское страхование, страхование банковских рисков и предоставление страховым компаниям банковских услуг – размещение средств, расчетное обслуживание и др.

Обозначенная проблема, прежде всего, имеет общегосударственное значение, поэтому данной тематике предоставляется немало внимания, как со стороны ученых, так и практиков. Не остаются в стороне и правительственные структуры. Значительный вклад в разработку вопросов функционирования финансового рынка и деятельности коммерческих банков на нем принадлежит зарубежным и отечественным ученым, среди которых: Г. Марковиц, Г. Мертен, Ф. Мышкин, Е. Петерс, А. И. Басов, В.И. Колесников, Ю. И. Львов, Я. М. Миркин, Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая, Л.А. Молчанова [3-4] и другие.

Однако не все аспекты очерченной проблемы нашли отражение в их публикациях.

В частности, рыночная среда определяет существование различных формирований, которые охватывают рыночные элементы и экономические составляющие, связывающие их друг с другом с учением экономической природы и правовых условий. Наиболее типичным является выделение рынков по признаку субъектов и предметов обращения.

В современных условиях хозяйствования консолидация финансовых ресурсов происходит с применением механизма и инструментария финансового рынка, что вместе с ускорением темпов реформирования финансовой сферы значительно осложняет механизмы протекания процессов формирования, функционирования и регулирования политики банковских учреждений, вызывая настоятельную потребность в дополнительном исследовании.

Сегодня на рынке финансовых услуг определился ряд тенденций и направлений развития, влияющих на качество и специфику услуг финансовых учреждений. К ним, в частности, можно отнести доминирование банковского сектора над всеми другими на финансовом рынке. Так, финансовый рынок России развивается по международным стандартам. Глобализация мировых экономических процессов и их влияние на финансовый сектор также существенно сказываются на тенденциях, которые господствуют в финансовом секторе экономики. Производными от этого являются процессы слияния и поглощения российских финансовых учреждений иностранными корпорациями, группами компаний, холдингами и т. п.

В связи с процессами глобализации на межгосударственном уровне принимаются соглашения об универсализации требований к деятельности финансовых институтов, усиливается влияние транснациональных финансовых корпораций, увеличиваются объемы трансграничного перемещения капиталов.

Важной закономерностью развития современного финансового рынка стала тенденция к универсальности и комплексности финансовых услуг клиентам. С ростом финансовой грамотности населения растет заинтересованность в услугах небанковских финансовых учреждений.

Практика свидетельствует, что на протяжении последних 15 лет проблема российского рынка финансовых услуг состоит «...в отсутствии у него финансовых ресурсов для обеспечения инвестиционного спроса со стороны реального сектора экономики, решение которой предполагает создание условий, дающих возможность дополнительно привлечь внутренние финансовые ресурсы, в частности, сбережения населения и «теневой капитал» к инвестиционной деятельности, а также создать привлекательные условия для иностранных инвесторов. Итак, остается проблема мобилизации ресурсов» [2].

Кто может осуществлять мобилизацию финансовых ресурсов и что этому препятствует? Во-первых, это банки. Однако количество банков в России достаточно большое (порядка 850 банков). Кроме того значительная часть средств обслуживает «теневой» капитал, а также в форме сбережения населением вне банков.

Во-вторых, «...аккумуляцией и инвестированием финансового капитала занимаются разнообразные участники фондового рынка: инвестиционные компании и фонды, трастовые компании (доверительные общества). Весомыми участниками фондового рынка могут быть пенсионные фонды. В развитых странах эти заведения в последнее время играют все более значимую роль в инвестиционной деятельности, аккумулируя значительные средства и инвестируя их, в основном, в акции частных компаний. Банки также выступают потенциальными игроками на рынке ценных бумаг, поскольку последние являются привлекательным источником обеспечения ликвидности» [2].

Однако все это справедливо в условиях развитого фондового рынка, развитие которого в России довольно слабое и выражается в «...недостаточной ликвидности, преобладании государственных ценных бумаг, наличием непрозрачной деятельности эмитентов и профессиональных участников рынка, неразвитостью правовой базы, и несоответствием ее современным требованиям деятельности на рынке финансовых услуг» [2]. Кроме того, преобладает низкий технологический уровень функционирования рыночной инфраструктуры и корпоративной культуры, а также недостаточная осведомленность большей части населения по вопросам фондового рынка.

Недостаточная ликвидность российского фондового рынка объясняется малыми объемами финансовых потоков, которые возвращаются на нем. Ликвидность фондового рынка

определяется тем, насколько он может обеспечить достаточный спрос на определенные ценные бумаги. Следует отметить, что в настоящее время ликвидность фондового рынка достаточно низкая.

Банковская система России является наиболее конкурентоспособным звеном финансового сектора экономики и, соответственно, в ходе проведения ряда мероприятий по повышению качества ее функционирования может эффективно действовать в условиях дальнейшей либерализации внешнеэкономических отношений. К конкретным мероприятиям развития российского банковского сектора можно отнести:

- создание современного банковского законодательства с ориентацией на современную международную практику;
- создание и постоянное совершенствование системы банковского надзора.

В теории и практике государственного регулирования общепринято, что центральный банк выполняет функции надзора, контроля и регулирования банковской и монетарной системах, что закреплено в законодательных актах. Однако в некоторых странах мира, и Россия не исключение, убедились, что центральный банк не всегда выполняет эти функции эффективно. По этим причинам во многих европейских странах его лишили таких функций, как таргетирование инфляции. Это достаточно глубокие изменения, нарушающие установленные порядки в денежно-финансовой системе.

Таким образом, в целом государственная политика в сфере повышения эффективности функционирования российского финансового рынка должна включать единый сбалансированный комплекс мероприятий, направленных на обеспечение стабильности и устойчивости финансовой системы, эффективный контроль движения финансовых потоков, рациональное использование финансовых ресурсов.

Кроме того, учитывая объективные тенденции современного финансового рынка, необходимо формирование адекватной средне- и долгосрочной финансовой политики на макроуровне. Государственная финансовая политика должна быть направлена на совершенствование рыночного ценообразования и наиболее важные для российской экономики базовые товары, обеспечение эффективности рыночной инфраструктуры. В том числе следует серьезное внимание уделить сегменту производных финансовых инструментов финансового рынка, повышению эффективности учетной системы, противодействия спекулятивной практике биржевой торговли. Эффективное регулирование рынка деривативов требует формирования соответствующих современных нормативно-правовых основ, принципов, стандартов и технологий регулирования участников. Следует формировать государственную финансовую политику с конкретной целью повышения эмиссионной активности корпоративного сектора экономики, прежде всего рынка акций, что создаст предпосылки капитализации отечественного производственного сектора.

### **Литература**

1. Калинин И.А. Механизмы мобилизации финансовых ресурсов в инвестициях реформируемых предприятий [Текст] : автореферат диссертации на соискание ученой степени канд. экон. наук :08.00.10 / И. А. Калинин. - Ростов н/Д, 2000. - 22 с
2. Суэтин А.А. Финансовые рынки в мировой экономике [Текст] / А.А. Суэтин. – М.: «Экономистъ», 2008. – 587 с.
3. Молчанова Л.А. Функции и модели регулятивной инфраструктуры финансовых посредников: международный опыт и российская действительность [Текст] / Л.А. Молчанова, А.И. Черных, И.Н. Гюнтер//Финансы и кредит/ Изд-во ИД «Финансы и кредит» № 8, 2014.-С. 9-13
4. Молчанова Л.А. Механизм регулирования и надзора финансовых посредников, представителей банкострахового рынка [Текст] / Л.А. Молчанова, А.И. Юсупова// РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция – аналитический журнал, вып. 4- Москва, ИТКОР, 2011.- С. 644-648