

**ГУММАРОВ НАФИС НАВЬКОВИЧ**

**РЫНОК ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ  
В ТРАНСФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКЕ**

Специальность 08.00.01 - Экономическая теория

Автореферат  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Казань - 2009

Диссертация выполнена в ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт»

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор

**Валитов Шамиль Махмутович**

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор

**Стерликов Федор Федорович**

кандидат экономических наук, доцент

**Ахметов Рустем Рафкатович**

Ведущая организация

**ГОУ ВПО «Чувашский государственный университет»**

Защита состоится «25» мая 2009 года в 16 часов на заседании диссертационного совета ДМ 212.083.02 в ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт» по адресу: 420012, г. Казань, ул. Бутлерова, 4, ауд. 34.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт».

С авторефератом можно ознакомиться на сайте <http://www.ksfei.ru/>

Автореферат разослан «24» апреля 2009 г.

Ученый секретарь

диссертационного совета,

д-р экон. наук, доцент

О.Н. Вишнякова

## **ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ**

**Актуальность темы исследования.** Финансовый сектор российской экономики в настоящее время развивается довольно активно, решая при этом сложные и многообразные вопросы. В одной стороны, они связаны с необходимостью решения проблемы удвоения ВВП, а с другой стороны, - с возрастанием актуальности задачи эффективного использования ресурсной базы и расширением инвестиционных процессов.

Наращивание экономического потенциала связано, прежде всего, с возникновением новых видов финансовых услуг, оптимизацией их формирования и использования, а также ростом координирующей роли российской финансовой сферы, которая должна обеспечить необходимую и полноценную кредитную поддержку российских предприятий и отраслей трансформирующейся экономики.

В современных условиях глобализации мировой экономики и роста конкуренции на мировых финансовых рынках становится актуальной задача совершенствования форм и методов государственного регулирования сферы финансовых услуг. Для этого необходимо изучение положительного зарубежного опыта развитых стран в области предоставления новых, эффективных видов финансовых услуг, а также внедрение прогрессивных методов управления финансовым сектором экономики с целью повышения уровня экономической, социальной и политической безопасности общества в целом.

Решение практических вопросов расширения спектра предоставляемых финансовых услуг, снижения затрат и повышения их эффективности невозможно без научного осмысления процессов, происходящих в финансовой сфере современной российской экономики. В этой связи актуальным становится исследование закономерностей развития данного сектора экономики в условиях ее трансформации.

**Степень разработанности проблемы.** Проблемы формирования и развития рынка финансовых услуг находились и находятся в центре внимания многих отечественных и зарубежных ученых.

Теоретические основы функционирования финансов как капитала изложены в трудах ученых - представителей классической политической экономии: Ф. Кенэ, А. Смита, Д. Рикардо, К. Маркса, Дж. Ст. Милля.

Исследование закономерностей функционирования финансовых услуг опирается на методологические основы изучения сферы услуг как важнейшего сектора экономики, которые изложены в трудах таких ученых, как Э. Агабабян, Д. Белл, Г. Беккер, П.Ф. Дракер, В. Козак, А. Кочерга, С. Носова, П. Олдак, Д. Правдина, Б. Ракитский, Е. Решетникова, М. Солодков, У. Ростю, В. Рутгайзер, Г. Саркисян, А. Тофлер, Л. Якобсон и другие.

Закономерности и тенденции развития рынка финансовых услуг стали объектом изучения современных ученых: А. Бахолдина, А. Гаджиева, Н. Голубева, М. Гончаровой, В. Горелика, А. Дворецкой, Д. Коровяковского, А. Радыгина, В. Супрунович, А. Суэтина, Н. Фадеевой и многих других российских ученых.

**Цель и задачи исследования.** Главной целью научного исследования является выявление особенностей современного этапа рыночных преобразований рынка финансовых услуг.

В соответствии с поставленной целью сформулированы следующие задачи:

- изучить экономическое содержание финансовых услуг в трансформационной экономике;
- раскрыть проблемы и противоречия развития институциональной структуры рынка финансовых услуг;
- обобщить направления государственного регулирования сферы финансовых услуг;
- выявить тенденции развития рынка банковских услуг в трансформирующейся экономике России;
- исследовать особенности применения новых видов финансовых услуг (финансовый лизинг, траст, интернет-трейдинг и др.);
- проанализировать состояние и перспективы финансирования малого бизнеса в современной российской экономике.

**Область исследования.** Диссертация выполнена в рамках раздела «Общая экономическая теория» Паспорта специальности ВАК 08.00.01 – «Экономическая теория: п. 1.1. «Политическая экономия (экономика ресурсов: рынков капитала, труда и финансов)», 1.4. «Институциональная и эволюционная экономическая теория (теория переходной экономики и трансформации социально-экономических систем)».

**Объектом исследования** является рынок финансовых услуг в трансформирующейся российской экономике.

**Предметом исследования** являются экономические отношения по поводу формирования и развития российского на рынка финансовых услуг в современных условиях.

**Теоретическими и методологическими основами** диссертации послужили труды и публикации отечественных и зарубежных ученых. В диссертационном исследовании использованы положения действующего законодательства Российской Федерации и Республики Татарстан по вопросам функционирования и развития рынка финансовых услуг.

В качестве методологии научного анализа в работе нашли свое применение диалектический, абстрактно-логический, системный подходы, эволюционный и исторический методы, а также экономико–статистические методы обработки и анализа данных.

Информационной базой исследования выступили международные обзоры и сопоставления международных агентств, информационные данные Федерального агентства по статистике Российской Федерации и его территориального органа по Республике Татарстан, а также нормативные акты России и Татарстана, публикации периодической печати, статистические данные отраслевых справочников, интернет – сайтов, реферативные обзоры.

**Научная новизна и наиболее существенные результаты диссертационного исследования** состоят в следующем:

- уточнено экономическое содержание категории «финансовая услуга», определены ее взаимосвязи с другими категориями экономической науки: услуга,

финансовый сектор экономики, финансовый капитал, рынок финансовых услуг и другими. Раскрыто содержание отдельных видов финансовых услуг на современном российском рынке;

- установлены тенденции формирования и развития институциональной структуры финансовых услуг, при этом исследован как отечественный, так и зарубежный теоретический и практический опыт;

- сформулированы направления совершенствования государственной экономической политики по оптимизации и эффективному функционированию рынка финансовых услуг в условиях предстоящего вступления России в ВТО (на международном, межрегиональном и национальном уровнях);

- выявлены закономерности развития сектора финансовых услуг: усиление банковской конкуренции в процессе взаимодействия реального и финансового секторов экономики; укрупнение финансового капитала и кластеризация банков; расширение участия иностранного капитала в российской банковской системе и другие;

- сформулированы противоречия (отсутствие четких критериев классификации заемщиков, затратность и рискованность кредитования малого бизнеса, несовпадение интересов инвесторов и предпринимателей) и перспективы финансирования малого бизнеса в современной российской экономике.

**Практическая значимость исследования** заключается в том, что представленные в диссертации результаты и выводы могут быть использованы органами государственного управления при разработке программ эффективного развития различных отраслей сектора услуг, корректировке макроэкономической политики, региональной политики реформирования финансовой сферы экономики, при анализе и оценке отдельных рынков финансовых услуг отечественной экономики, выработке стратегических направлений экономического роста в России и Татарстане на перспективу.

Значимость диссертационного исследования диктуется реальной необходимостью совершенствования концептуальных подходов государственной финансовой политики в современных условиях, трансформации экономических

отношений в направлении повышения уровня эффективности развития рынка финансовых услуг.

Содержащиеся в работе теоретические положения могут быть использованы в учебном процессе при преподавании учебных курсов по Государственному регулированию экономики, Финансам, Экономической теории.

**Апробация результатов исследования.** Результаты научного исследования использовались автором в процессе преподавания курсов «Экономическая теория» и «Микроэкономика» в ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт», докладывались на международных, всероссийских, региональных и итоговых научно-практических конференциях в ГОУ ВПО «КГФЭИ» за период с 2006 по 2009 годы.

Основные научные результаты диссертационного исследования изложены в девяти публикациях общим объемом 2,55 печ. л., в том числе одна статья в ведущем рецензируемом научном журнале объемом 0,6 печ. л.

**Структура и объем работы.** Диссертация состоит из введения, двух глав, заключения, 13 приложений и списка использованной литературы, включающего 127 наименований. Текст диссертации включает 173 страницы, таблицы, диаграммы.

## **ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И НАУЧНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ**

**1. Экономическое содержание категории «финансовая услуга», ее взаимосвязи с другими категориями экономической науки, раскрытие содержания отдельных видов финансовых услуг на современном российском рынке.**

По мере развития общества эволюционировало содержание услуги как категории экономической науки. При характеристике данного вида деятельности обращают внимание на отношения собственности в процессе реализации услуг, а также на институциональные формы ее предоставления.

Современная трактовка услуги состоит в том, что это завершенная экономическая деятельность, полезным результирующим эффектом которой является удовлетворение индивидуальных, коллективных и общественных потребностей, ее предоставление не приводит к передаче прав собственности на что-либо. Услуга – это контракт, в котором одна из сторон (реже – обе) предоставляет другой нечто, что не является предметом собственности, но по той или иной причине ценно для этой другой стороны. Услуга – это контракт, в котором цена передаваемых объектов собственности (если такие объекты существуют) мала по сравнению с полной суммой контракта.

Одной из важнейших отраслей сферы услуг на современном рынке являются финансовые услуги, которые имеют многосторонний и комплексный характер. Финансовая услуга как экономическая категория представляет собой деятельность, основанную на договорных отношениях и связанную с привлечением и использованием денежных средств юридических и физических лиц.

## **2. Тенденции формирования и развития институциональной структуры финансовых услуг.**

Основной институциональной формой рынка финансовых услуг является банковская система, которая в последние годы претерпела многочисленные изменения, среди которых выделено сокращение численности действующих кредитных организаций, оптимизация филиальной сети, возникновение новых институциональных форм на российском финансовом рынке.

По данным Центрального банка Российской Федерации<sup>1</sup>, количество действующих кредитных организаций в настоящее время составляет 1136 (произошло некоторое сокращение с 1189 кредитных организаций в 2007 году). Были отозваны (аннулированы) лицензии у 54 кредитных организаций, исключены из Книги государственной регистрации кредитных организаций в связи с реорганизацией в форме присоединения 8 кредитных организаций, стали действующими (имеющими лицензии на осуществление банковских операций) 10 новых кредитных организаций.

---

<sup>1</sup> По данным: Электронный ресурс сайта Центрального Банка Российской Федерации.



Таким образом, можно констатировать, что уже третий год подряд сокращается численность действующих кредитных организаций. За 2005-2007 годы их количество сократилось на 163.

Таблица 1

Динамика структуры действующей организационно-правовой формы кредитных организаций<sup>1</sup>

Наименование	1.01.2007		1.01.2008	
	Количество	доля, %	количество	доля, %
Действующие кредитные организации, имеющие право на осуществление банковских операций - всего	1189	100,0	1136	100,0
в том числе				
-акционерные общества	772	64,93	744	65,49
- ЗАО	319	26,83	307	27,02
- ОАО	453	38,10	437	38,47
- паевые	417	35,07	392	34,51
- ОДО	-	-	-	-
- ООО	417	35,07	392	34,51

Важным признаком современного этапа преобразований является развитие филиальной сети кредитных организаций. Количество филиалов действующих кредитных организаций в 2007 г. увеличилось с 2422 до 2646. Сбербанк России

<sup>1</sup> Источник: Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2007 году. – М.: «Новости», 2008, с. 99.

продолжает проводить работу по оптимизации филиальной сети, количество филиалов банка сократилось на 50.

На 1.01.2008 г., как и в 2007 г., во всех федеральных округах, за исключением Центрального, количество филиалов банков других регионов превышало количество местных кредитных организаций и их филиалов.

Структура банковских услуг преобразовывается под влиянием комплекса факторов, характерных для данного этапа развития экономики. Современная банковская индустрия представляет собой сферу предоставления многообразных услуг своим клиентам, в которой выделяются два направления развития: 1) для физических лиц; 2) для юридических лиц. В части развития предоставления услуг юридическим лицам банки прошли путь от традиционных депозитно-ссудных и расчетно-кассовых операций, определяющих основу банковского дела, до новейших форм денежно-кредитных и финансовых инструментов, используемых банковскими структурами (лизинг, факторинг, траст и т.д.).

Второе направление развития банковских услуг заключается в поиске и развитии банками принципиально новых, ранее не проводившихся операций для клиентов - физических лиц. Характерным примером служит аккумуляция сбережений граждан и размещение собранных сумм под определенный процент. Это направление уже стало основным звеном политики многих российских банков, что потребовало важнейших функциональных и структурных изменений в их деятельности. Также стоит отметить такие виды услуг, как аренда индивидуальных банковских сейфов, выпуск пластиковых карт, прием платежей, моментальные денежные переводы, ипотечные, авто- и потребительские кредиты и т.п. Быстроразвивающимся сегментом кредитного рынка становится рынок микрокредитов и микрофинансирования.

Наряду с банковским сектором в российской экономике функционирует также так называемый парабанковский сектор, структура которого представлена институтами двух направлений деятельности: с одной стороны, это организации предоставляющие услуги в узкой сфере кредитования, с другой стороны, - это организации, действующие как финансовые посредники. К организациям,

занимающимся кредитованием, относятся лизинговые компании, ломбард, кассы взаимопомощи и кредитные кооперативы.

Среди факторов, влиявших на рост объемов кредитования нефинансового сектора экономики в докризисный период 2007-2009 гг., выделены: устойчивый спрос предприятий на кредиты; рост предложения кредитов со стороны банков, обусловленный расширением объемов ресурсов, привлекаемых кредитными организациями на срочной основе, в том числе на срок свыше 1 года; поэтапное снижение Банком России ставки рефинансирования, а также сокращение обязательных резервов, что способствовало удешевлению привлекаемых банками ресурсов и позволило банкам снизить стоимость предоставляемых кредитов, в связи с чем они стали доступны более широкому кругу заемщиков.

Менялась структура банковской системы относительно форм собственности. В совокупных активах банковского сектора по состоянию на 1.01.2008 г. основная доля приходилась на банки, контролируемые государством, - 39,2% и крупные частные банки - 35,5%. В активах банковского сектора увеличился удельный вес банков, контролируемых иностранным капиталом, с 12,1 до 17,2%.

Эффективность функционирования рынка финансовых услуг во многом зависит от организации его инфраструктуры, которая включает в себя комплекс учреждений и организаций, профессионально обеспечивающих деятельность финансовых учреждений всех уровней, проведения ими операций и сделок. В их задачи входит информационное, научное, правовое, методическое, кадровое обеспечение, а также обеспечение связи, коммуникаций, безопасности. В этой связи одной из важных подсистем, участвующей в оказании услуг финансового характера, являются вспомогательные финансовые организации, к которым относятся фондовые, валютные биржи, регистраторы, депозитарии, брокерские компании и др. Развитие технологий и инфраструктуры привело к существенному снижению транзакционных издержек и, следовательно, к сокращению сроков проведения финансовых операций, что способствует эффективному взаимодействию с предприятиями реальной сферы экономики.

В классификации участников рынка финансовых услуг особое место занимает государственно-финансовый подсектор, основной задачей которого является финансирование реального сектора экономики за счет средств бюджетов всех уровней и средств внебюджетных фондов, а также финансирование различного рода социальных программ.

Особенностью деятельности организаций на рынке финансовых услуг является диверсификация денежных вложений с целью оптимизации уровня риска за счет выделения системной рыночной компоненты. Эта проблема важна не только для отдельных организаций, но и для всего мирового рынка финансовых услуг.

Рынок финансовых услуг подвержен влиянию цикличного развития. Так, в частности, летом 2007 года конъюнктура мирового финансового рынка резко изменилась: период избыточной ликвидности и спокойного отношения инвесторов к риску закончился, произошла глубинная переоценка рисков, вызвавшая дефицит ресурсов на денежном рынке, повышение кредитных спрэдов и перераспределение средств инвесторов из рискованных активов в относительно безрисковые инструменты, прежде всего, U.S. Treasuries. Движущей силой таких изменений на глобальном финансовом рынке стал кризис ипотечного кредитования в США.

Российские участники глобальных финансовых взаимоотношений, постоянно заимствующие ресурсы на международном рынке капиталов, столкнулись с потерей ликвидности на этом рынке. Мультипликативный эффект вызвала огромная, даже по меркам американского рынка, спекулятивная надстройка через систему секьюритизации «плохих» долгов еще более рискованными и непрозрачными производными финансовыми инструментами.

Российский рынок ипотеки по сравнению с европейским и американским рынками, находится в стадии становления. По самым оптимистичным прогнозам, ипотечным кредитованием в России охвачено 3 – 5 % платежеспособного населения. В США кризис разразился на рынке деривативов, а в России этот рынок пока относится к категории наименее развитых и по объемам, и по законодательному обеспечению. В результате прошедшего кризиса пострадали только те банки, менеджмент которых явно недооценил риски. Кроме того, сыграло

свою роль то, что предпринятые государством меры были адекватными и своевременными. В то же время перспективы завершения финансового кризиса для России пока остаются неясными.

Российский рынок заимствований привлекателен сравнительно высокими процентными ставками. В то же время можно усмотреть и позитивные последствия настоящего финансового кризиса, состоящие в том, что приходит понимание того, что не может российская экономика поступательно развиваться без опоры на национальный финансовый рынок. Многие зависят от позиции российского правительства по созданию институтов развития, через которые с минимальными рисками могли бы трансформироваться свободные государственные средства, а также ресурсы страховых пенсионных фондов в ценные бумаги (в том числе ипотечные) российских банков. Необходимо решать проблему фондирования банковской системы, в частности, через упрощение механизма публичного размещения акций, особенно среди российского массового инвестора. Кроме того, серьезного пересмотра требует дивидендная политика, а также механизмы обращения фондовых инструментов отечественных банков.

Рынок финансовых услуг в современной российской экономике развивается довольно активно. Однако это развитие происходит неравномерно и преодолевает различные противоречия, вызванные как внешними, так и внутренними причинами.

Одной из важнейших задач при этом является эффективное использование сбережений хозяйствующих субъектов и населения для конвертации их в инвестиционные ресурсы трансформирующейся российской экономики. Более детально рассмотрены проблемы функционирования коллективных инвесторов, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов.

Одним из направлений государственной политики в этой сфере является формирование законодательной базы функционирования субъектов финансовой сферы экономики, разработка эффективных механизмов ее развития. Особенно актуально установление оптимального соотношения между административными и рыночными методами воздействия на сферу финансовых услуг в современных условиях трансформации отечественной экономики.

Наиболее важным для формирования рыночных отношений на финансовых рынках является антимонопольное регулирование и установление нормальных, цивилизованных конкурентных отношений между субъектами рынка финансовых услуг.

На процесс монополизации рынка финансовых услуг оказывает значительное влияние концентрация капитала, представляющее собой слияние, присоединение финансовых организаций, приобретение ими активов или акций (долей в уставном капитале) друг друга, а также приобретение третьими лицами активов или акций (долей в уставном капитале) финансовой организации. В 2007 году доля 200 крупнейших по величине активов кредитных организаций в совокупных активах банковского сектора выросла с 90,6 до 91,6%, а доля 5 крупнейших банков практически не изменилась и на 1.01.2008 г. составила 42,3% (на 1.01.2007 г. - 42,5%).

На долю 200 крупнейших по величине капитала кредитных организаций по состоянию на 1.01.2008 г. приходилось 89,7% совокупного капитала банковского сектора (на 1.01.2007 г. - 87,4%), в том числе на 5 крупнейших банков - 43,2% (на 1.01.2007 г. - 35,9%).

Количество кредитных организаций с капиталом свыше рублевого эквивалента 5 млн. евро за 2007 год увеличилось с 676 до 726, или на 7,4% (совокупный капитал этой группы возрос на 59,1%), а их доля в совокупном капитале банковского сектора повысилась с 98,0 до 98,9%).

На процесс монополизации рынка финансовых услуг оказывает значительное влияние концентрация капитала, представляющее собой слияние, присоединение финансовых организаций, приобретение ими активов или акций (долей в уставном капитале) друг друга, а также приобретение третьими лицами активов или акций (долей в уставном капитале) финансовой организации.

Для современного банковского сектора характерна диверсификация деятельности. Изменение традиционных форм и видов банковских услуг, ведущее к сращиванию финансовых и страховых услуг, и появление на этой основе альтернативного страхования и перестрахования, секьюритизация как новый способ

организации страховой защиты, основанный на управлении активами страхователей и страховщиков привели к появлению новых видов деятельности.

Происходит изменение структуры банковских сетей, которое выражается в развитии сети офисов среднего размера (3-4 операционных места). Такая сеть позволяет реализовать достаточно квалифицированное консультирование клиентов и соответствует требованиям клиентов по уровню конфиденциальности проведения транзакций и консультирования. В настоящее время можно отметить присутствие банков в торговых центрах, торгово-развлекательных центрах, в торговых сетях, офисных комплексах, спортивных учреждениях, учреждениях здравоохранения и т.д.

### **3. Направления совершенствования государственной экономической политики по оптимизации и эффективному функционированию рынка финансовых услуг в условиях предстоящего вступления России в ВТО (на международном, межрегиональном и национальном уровнях).**

Активное развитие рынка финансовых услуг в России требует адекватных мер государственного регулирования. Формы и методы государственного регулирования сферы финансовых услуг создавались по мере развития и распространения разнообразного вида услуг. Государственное воздействие в сфере финансовых услуг разделено по уровням: международный, межрегиональный (региональные интеграционные группы государств) и национальный.

На международном уровне формируются основополагающие нормы и правила предоставления финансовых услуг, прежде всего, в рамках Всемирной торговой организации (ВТО), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Сложности международных переговоров по финансовым услугам, прежде всего, связаны с их важной ролью в экономике, обусловленной не только многообразием, крупным объемом и быстрым ростом операций, но и особым значением для экономической безопасности. Поэтому для мирового рынка финансовых услуг характерно наличие многих национальных ограничений в отношении иностранных поставщиков. Общее количество ограничений по доступу на рынок и по предоставлению национального режима, действовавших в мировой

торговле финансовыми услугами в середине 90-х годов, до принятия договоренностей о либерализации финансовых услуг в рамках ГАТС, превышало 11 тысяч. Из них более 8 тысяч, или свыше 70%, приходилось на долю банковских и других финансовых услуг. Наиболее широко используемыми ограничениями по доступу на рынки финансовых услуг являются ограничения по типам юридических лиц, на участие иностранного капитала, количество поставщиков и на общую стоимость операций или активов.

На межрегиональном уровне государственное регулирование рынка финансовых услуг состоит в создании условий для либерализации их предоставления в страны – участницы интеграционной группировки (ЕС, НАФТА, МЕРКОСУР и многие другие), что способствует открытости перемещения финансового капитала между странами мира. Политика либерализации финансовых услуг приносит значительные преимущества в условиях стабильного развития экономик стран-участниц такого рода региональных объединений. Степень открытости рынков финансовых услуг характеризуется также большой дифференцированностью по странам в зависимости от потребности отечественных производителей финансовых услуг в экспорте последних, необходимости поддержания полноценной конкурентной среды на внутреннем рынке и представления правительства о допустимом уровне либерализации финансового рынка без нанесения ущерба национальной экономической безопасности.

Государственное регулирование рынка финансовых услуг на уровне национальной экономики имеет одну важную особенность: меры государственной политики в этой сфере, в основном, носят протекционистский характер, что понятно, поскольку эта сфера имеет приоритетное значение в аспекте обеспечения экономической, да и политической безопасности.

При этом важными направлениями государственного воздействия становятся внесение адекватных эволюции финансовых рынков изменений в законодательство стран, совершенствование лицензирования финансовых услуг на национальном уровне экономики.

#### **4. Закономерности развития сектора финансовых услуг.**



В настоящее время банковские институты сосредоточивают у себя значительные объемы ссудного капитала путем привлечения свободных денежных средств фирм и правительственных учреждений, сбережений и доходов населения и предоставляют их в ссуду. Растущая российская экономика предъявляет все более высокие требования к банковской системе, особенно к ее способности мобилизовать финансовые средства и использовать их как инвестиции в материальном производстве.

Особенности развития современного рынка банковских услуг вытекают из специфики трансформационного периода, который проявляется в одновременном действии как административно-командных, так и рыночных методов. Взаимосвязь банковской системы и экономики характеризуется наличием спроса на инвестиционные ресурсы и заемные средства, спроса на наличные и безналичные платежные средства, спроса на банковские услуги, а также наличием предложения инвестиционных ресурсов и платежных средств, предложением наличных денег и безналичных платежных средств, предложением необходимого объема банковских услуг.

Современные тенденции банковского бизнеса характеризуются процессами глобализации, расширения видов предоставляемых услуг, диверсификацией банковского бизнеса, возрастанием концентрации банковского капитала и активизацией конкурентных отношений в данной сфере российской экономики.

Одной из основных проблем российской банковской системы продолжает оставаться то, что она недостаточно эффективно выполняет свою главную макроэкономическую функцию - трансформацию сбережений в инвестиции. По экспертным оценкам, российские банки обеспечивают в настоящее время всего 20% потребности экономики в долгосрочных кредитах.

Важной особенностью российской банковской системы в современных условиях следует считать растущую концентрацию банковского капитала как объективный процесс сосредоточения денежных средств в крупнейших банках. Преимущества концентрации капитала аналогичны преимуществам концентрации производства. В банковской сфере это происходит путем расширения операций

более крупных банков, а также путем поглощения или слияния банков. Эти процессы характерны для банковских систем многих стран мира. Особенностью российской банковской концентрации капитала является то, что отечественная банковская система сформировалась в беспрецедентно сжатые сроки. Этому способствовало отсутствие в тот период в нашей стране системы федерального казначейства, что сделало необходимым подключение коммерческих банков к обслуживанию счетов бюджетов различных уровней, и прежде всего, федерального бюджета. Те коммерческие банки, которые получили эту возможность, стали располагать огромными и фактически бесплатными финансовыми ресурсами. Таким образом, развитие так называемых «уполномоченных» банков, которые получали прибыль простейшим способом без каких-либо нововведений и внедрения новых банковских технологий, положило начало концентрации банковского капитала в современной российской банковской системе.

Следует отметить, что современная российская финансовая система закрепляет сложившуюся экспортоориентированную модель экономического роста, согласно которой ключевую роль в обеспечении народнохозяйственного развития финансовыми ресурсами играют экспортные отрасли, внутренний спрос отходит на второй план, а на первый выдвигаются факторы мирохозяйственной конъюнктуры, внешние параметры спроса и цен на природно-сырьевые ресурсы. В соответствии с этим выстраиваются и механизмы финансово-бюджетной и денежно-кредитной политики: они начинают выполнять некие пассивные, вторичные функции, реализующие генеральную целевую установку на приток экспортной выручки и иностранных инвестиций.

Как показывает опыт промышленно развитых стран мира, с учетом значимости финансово-кредитных институтов, прежде всего банков, для стимулирования ключевых направлений народнохозяйственного развития многие государства оказывали мощную поддержку национальным банковским системам в кризисных ситуациях. В Японии, например, где расходы денежных властей на преодоление кризисов банковской системы достигали 30% ВВП, в качестве условия предоставления помощи конституировались встречные обязательства банков по

кредитованию определенных производственных сфер. В других случаях японские государственные структуры выкупали «плохие» долги коммерческих банков в обмен на их акции, тем самым, по сути, идя на временную национализацию части банковской системы; одновременно оговаривались условия обратного выкупа акций после нормализации положения в «национализированных» кредитных организациях.

Помимо прямой поддержки финансово-кредитных институтов в развитых странах использовались и используются иные рычаги, становящиеся инструментами обеспечения приоритетов промышленной политики. Так, для уменьшения рисков банковского кредитования этих приоритетов широко применяется механизм гарантий со стороны государства. В бюджете США, например, объем накопленных государственных гарантий составляет почти 1 трлн. долл.

На повышение эффективности функционирования российских банков в современных условиях направлена их кластеризация, которая проведена с выделением групп банков, имеющих схожие признаки, в том числе по критериям собственности, объемным показателям деятельности банка, региональной принадлежности.

Важнейшими задачами являются дальнейшее совершенствование правового обеспечения банковской деятельности, повышение эффективности банковского регулирования и банковского надзора, а также конкурентоспособности российских кредитных организаций.

## **5. Противоречия и перспективы финансирования малого бизнеса в современной российской экономике.**

В период трансформации экономических отношений возникает многообразие форм собственности, что способствует формированию конкурентной среды. При этом, как показывает опыт экономически развитых стран мира, возникают и активно развиваются малые формы предпринимательской деятельности. Малый бизнес в России дает примерно 12% ВВП, в США - 70%, в Японии - 78%.

Для многих предпринимателей нехватка денежных средств - основной сдерживающий фактор роста производства. На этапе создания предприятия часто необходимы значительные инвестиции в основной капитал, в ходе его функционирования серьезную проблему представляет недостаток оборотных средств, который в отдельные периоды возникает у большинства малых предприятий.

Для кредитных организаций в первую очередь важны финансовые показатели, однако эти предельные значения на данный момент еще не установлены Правительством РФ. Количество работников на предприятии, четко определенное в законе, не может служить достаточным аргументом. Поэтому принятие окончательного решения, к какой категории принадлежит предприятие, остается на усмотрение банков. И кредитные организации исходя из собственного опыта, внутренних нормативных документов и стратегии определяют пороговые значения.

Беспорядочная сегментация рынка создает определенные сложности в работе, с одной стороны, а с другой - дает банкам в руки дополнительные инструменты привлечения клиентов за счет эффективного использования ресурсов и разработки различных продуктовых линеек.

Условия кредитования и процентные ставки, как правило, находятся в прямой зависимости от подхода банка к разделению бизнеса на сегменты. Чем устойчивее и прозрачнее бизнес компании, тем лучше будут условия финансирования и ниже ставки. Крупные компании считаются менее рискованными и предлагаются более либеральные условия. Но из-за дифференцированного подхода к сегментации бизнеса крупная компания в одном банке может оказаться средней в другом. И тогда этот последний банк вправе заявить, что условия кредитования малого и среднего бизнеса у него выгоднее по сравнению с остальными банками, хотя на самом деле все сводится только к вопросу, кого относить к малому и среднему бизнесу.

Таким образом, разграничение предприятий по категориям это не только эффективная организация бизнес-процесса, но и средство конкурентной борьбы за клиентов.

Кредитование малого бизнеса является достаточно рискованным и затратным. С одной стороны, для работы с данным сегментом банку необходимо иметь разветвленную филиальную сеть, отлаженную структуру обработки кредитных заявок, а также предлагать клиентам отвечающие рыночным требованиям кредитные продукты с гибкой залоговой политикой. С другой стороны, маржинальный доход при кредитовании предприятий малого бизнеса превышает доход от финансирования крупных корпоративных клиентов. К тому же крупные корпоративные заемщики практически все распределены между банками.

В диссертации рассмотрены формы финансирования, выгоды и издержки финансовых источников со стороны спроса, а также институты, предоставляющие финансовые услуги предприятиям малого бизнеса, и их эффективность.

Средством достижения социально-экономических целей текущего и перспективных этапов экономического развития России является государственная поддержка субъектов малого предпринимательства на основе создания механизмов эффективной конкуренции. Основная цель экономической трансформации - достижение экономического роста, создание эффективной экономики, обеспечивающей высокий уровень жизни населения, реальное участие России в мировом экономическом сообществе, рост конкурентоспособности российской экономики.

Создание достаточного для оптимального развития количества малых предприятий и создание эффективной институциональной конкурентной среды возможно в среднесрочном периоде методом целевых программ при активной поддержке государства на федеральном и региональном уровнях.

Финансовое регулирование малого бизнеса рассмотрено по направлениям воздействия: регулирование доходов; регулирование цен. Регулирование доходов осуществляется посредством установления различных объектов налогообложения, введения специализированных налоговых режимов. Создание благоприятного

инвестиционного климата в реальном секторе экономики также оказывает непосредственное влияние на доходы малых предприятий.

В процессе регулирования цен особое значение имеет государственное регулирование и финансирование малого бизнеса, развитие рынка лизинга малого бизнеса, а также микрокредитование и венчурное инвестирование, достаточно новая сфера для малого бизнеса в России.

В диссертации детально проанализированы преимущества и недостатки таких рыночных инструментов регулирования процессов финансирования малых предприятий, как микрокредитование; лизинг; венчурные инвестиции; общества взаимного кредитования.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Институциональная структура рынка финансовых услуг находится в постоянной динамике. Факторами, определяющими состав и структуру рынка финансовых услуг, являются либерализация мировых финансовых рынков, цикличность развития финансового сектора экономики, темпы экономического роста, а также развитие потребительского спроса на новые виды финансово-кредитных услуг.

Методы государственного регулирования рынка финансовых услуг дифференцируются в зависимости от масштаба решаемых задач на международные, межрегиональные и национальные. На международном и межрегиональном уровнях в основе регулирования финансовых отношений лежат процессы либерализации, приводящие к освобождению ограничений в перемещении финансовых услуг. На национальном уровне экономической системе государственное регулирование осуществляется, прежде всего, в виде протекционистской политики, направленной на защиту национальных интересов потребителей и поставщиков различного рода финансовых услуг.

Среди закономерностей развития сектора финансовых услуг особо выделены усиление банковской конкуренции в процессе взаимодействия реального и финансового секторов экономики; укрепление финансового капитала и

кластеризация банков; расширение участия иностранного капитала в российской банковской системе, совершенствование институциональной структуры российской финансово-кредитной системы.

Одним из важных направлений развития сектора финансовых услуг является кредитование и финансирование малого бизнеса. Развитие этих процессов осуществляется в процессе преодоления ряда противоречий, среди которых в диссертации более подробно проанализированы такие, как отсутствие четких критериев классификации заемщиков, затратность и рискованность кредитования малого бизнеса, несовпадение интересов инвесторов и предпринимателей. В результате проведенного исследования научно обоснованы перспективы финансирования малого бизнеса в современной российской экономике.

## **СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

### *Публикации в изданиях, рекомендованных ВАК:*

1. Гуммаров Н.Н. Современные тенденции в сфере кредитования малого бизнеса [Текст] / Гуммаров Н.Н. // Вестник Казанского ГАУ.–2008.- №4.– С.22-25.– 0,5 печ.л.

### *Публикации в других изданиях:*

2. Гуммаров Н.Н. Проблемы и противоречия развития рынка финансовых услуг в современных условиях [Текст] / Гуммаров Н.Н. // Вестник КГФЭИ, 2009. - № 2. - С. 38-42. – 0, 4 печ. л.

3. Гуммаров Н.Н. Институциональные преобразования на рынке финансовых ресурсов как фактор экономической безопасности российской экономики [Текст] / Гуммаров Н.Н. // Проблемы экономики и управления, 2008, №3 (22). - С. 5-8. – 0,4 печ. л.

4. Гуммаров Н.Н. Проблемы формирования и развития институциональной структуры рынка сбережений [Текст] / Гуммаров Н.Н. // Институциональные проблемы экономического роста. Материалы Всероссийской научно-практической конференции (Казань, 27-28 ноября 2008 г.). – Казань: изд-во КГФЭИ, 2009. - С.31-34 – 0,2 печ. л.

5. Гуммаров Н.Н. Проблемы информационной безопасности финансовых организаций [Текст] / Гуммаров Н.Н. // В кн.: Инфокоммуникационные технологии глобального информационного общества. Тезисы докладов 6-й ежегодной международной научно-практической конференции. Казань, 4-5 сентября 2008 г. – Казань: изд-во «Центр Оперативной печати», 2008. - С. 60-61. – 0,4 печ.л.

6. Гуммаров Н.Н. Некоторые аспекты оценки стоимости финансовых институтов [Текст] // Управление стоимостью бизнеса. Материалы Всероссийской научно-практической конференции (Казань, 24-25 ноября 2008 г.). – Казань: изд-во КГФЭИ, 2008. – С. 145-146. – 0,15 печ.л.

7. Гуммаров Н.Н. Государственное регулирование сферы финансовых услуг / Гуммаров Н.Н. [Текст] // Глобальные проблемы современности: действительность и прогнозы. Материалы Международной научно-практической конференции студентов и аспирантов (Казань, 19 декабря 2008г.) Том 2. – Казань: Познание, 2008. – С. 17. (0,15 печ. л.)