Сухушина Галина Васильевна. Формирование рынка финансовых услуг населению (домохозяйствам) в России : Дис. ... д-ра экон. наук : 08.00.10 : М., 2004 251 c. РГБ ОД, 71:05-8/304

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Рынок финансовых услуг населению (домохозяйствам): состав, границы и концептуальные задачи

1.1. Границы финансового рынка. Состав финансовых услуг населению (домохозяйствам)

1.2. Классификация финансовых услуг населению (домохозяйствам)

1.3. Назначение и концептуальные задачи специализированных финансовых рынков

Выводы по главе 1 55

Глава 2. Институциональные структуры рынка финансовых услуг

2.1. Традиционный сервис на рынке финансовых услуг 61

2.2. Нетрадиционный сервис современного финансового рынка 76

2.3. Классификация субъектов и форм финансового обслуживания населения

Выводы по главе 2 93

Глава 3. Состояние и тенденции развития рынка финансовых услуг населению

3.1. Исторический аспект становления и развития рынка финансовых услуг 96

3.2. Тенденции и перспективы развития современного рынка финансовых услуг населению (домохозяйствам)

3.3. Особенности розничного рынка финансовых услуг 120

Выводы по главе 3 131

Глава 4. Методология оценки рыночного равновесия и пути достижения сбалансированности на розничном рынке финансовых услуг

4.1. Агрегированные оценки спроса и предложения на розничном рынке финансовых услуг

4.2. Методология оценки рыночного равновесия (на примере рынка финансовых услуг населению)

4.3. Пути достижения макроэкономической сбалансированности на розничном рынке финансовых услуг

Выводы по главе 4 171

Глава 5. Концепция комплексного финансового обслуживания населения (домохозяйств)

5.1. Финансовый супермаркет как организационная форма развития потребительского сегмента рынка финансовых услуг

5.2. Рекомендации по формированию пакета финансовых продуктов

5.3. Принципы внутрифирменной организации финансового супермаркета

Выводы по главе 5 208

Заключение 214-235

Библиография 236-251

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Зарождение «новой» российской финансовой системы и формирование рынка финансовых услуг происходило на рубеже 80-90 годов XX века на фоне дисбаланса товарной и денежной массы, дефицита государственного бюджета, роста внутреннего и внешнего долга, галопирующей инфляции. На протяжении 10-15 лет преобразования этого рынка осуществлялись в условиях жесткого протекционизма по отношению к иностранному капиталу.

Там, где развитие отечественной сферы услуг происходило в условиях сильной иностранной конкуренции, к настоящему времени сложились вполне конкурентоспособные российские институты. В сфере же финансовых услуг, где, по сути, не было реальной угрозы конкуренции со стороны иностранных компаний, по общему признанию, до настоящего времени нет конкурентоспособных институтов - банков, страховых компаний, негосударственных пенсионных фондов, иных финансовых институтов. Неэффективные финансовые институты, ограниченные инвестиционные возможности, сберегательные инструменты с низкими ставками обусловливают отток капитала из России. В этих условиях повышение эффективности отечественного финансового сектора следует рассматривать как важный фактор роста эффективности экономики страны в целом.

В последние годы российские финансовые институты, будучи защищенными внутри страны, начинают ощущать конкуренцию со стороны иностранных компаний, так как крупнейшие отечественные корпоративные клиенты держат большую часть своих активов в зарубежных банках и пользуются иностранным рынком заимствований.

Иная ситуация на розничном рынке финансовых услуг. Монополия Сбербанка в этом секторе удерживает процентные ставки по депозитам на уровне инфляции, в результате чего эти ставки - нулевые или реально отрицательные, не выполняют сберегательную функцию. Учитывая тесную взаимосвязь всех видов финансовых услуг, реально отрицательными для населения являются не только банковские услуги, но и услуги страхования, и услуги негосударственного пенсионного обеспечения. Таким образом, в результате несовершенства рынка финансовых услуг в целом наиболее незащищенными оказываются частные лица.

С начала 90-х годов специалисты практически постоянно отмечали высокий потенциал розничной составляющей рынка финансовых услуг -услуг населению. Сложившийся к настоящему времени высокий уровень «неработающих» сбережений граждан, стабильный рост банковских вкладов частных лиц, активизация населения в страховании, вовлечение граждан в кредитные операции подтверждают растущие возможности розничного рынка финансовых услуг. Вместе с тем до настоящего времени на долю населения на отечественном финансовом рынке приходится 5-7%, в то время как в развитых странах доля, контролируемая частными инвесторами, составляет 20-25%. Таким образом, потенциал увеличения этого рынка за счет физических лиц составляет 15-20%» от объема рынка1.

Развитие и совершенствование отечественного финансового рынка приведет к устранению Х-неэффективности российской финансовой системы, которая проявляется в том, что даже в отсутствие дополнительных внешних ограничений хозяйствующий субъект решает задачу максимизации прибыли не самым оптимальным образом. Причиной Х-неэффективности может быть недостаточная конкуренция

1 См.: Субботин С. Как работать с частным инвестором? / «Инвестиции плюс», 2000, № 6 (27).

из-за существования объективных провалов рынка или политики государства. Х-неэффективность приводит к тому, что даже неэффективные поставщики услуг могут оставаться на рынке сравнительно долго. Устранение Х-неэффективности российских финансовых институтов, в свою очередь, будет способствовать снижению цены финансовых услуг для потребителей на 15-28% в зависимости от количества учитываемых факторов. Таким образом, потребитель финансовых услуг, как корпоративный, так и частный, заинтересован в реорганизации финансового рынка и его переводу на международные стандарты.

Масштаб и значимость финансового рынка России для рыночной экономики в целом, специфичность и перспективность этого рынка в целом и его розничной составляющей в частности обусловили выбор темы диссертационного исследования.

Степень освещенности проблемы. Автор строил свое исследование на изучении трудов Бабича A.M., Боуша Г.Д., Красавиной Л.Н., Романовского М.В., Сенчагова В.К., Соколова Ю.А. и других авторов. Вместе с тем, при всей значимости финансовой деятельности для рыночной экономики обзор исследований показал очевидный недостаток диссертаций по этой проблематике. В диссертациях Батунина М.Ю., Быковой Н.И., Воеводской Н.П., Самарина СВ., Соколовой Е.Ю., Алалыкина Д.Ю., Сидорова А.Г., Мордвинова В.В. рассматриваются вопросы развития в России финансового рынка, однако акцент делается, главным образом, на финансовые услуги предприятиям и организациям, сфера финансовых услуг населению затрагивается опосредованно. В диссертациях Петриченко М.П., Манаковой Т.А., Бурдиной Е.В., Кудрявцева М.А.Розановой О.А.,

2 Земницкий А.В. Оценка возможных последствий присоединения России к ВТО для сектора финансовых услуг российской экономики. / Экономический журнал ВШЭ, № 4,2001, с. 533-563

Шпилевой Е.В., Черновского А.К., Шахмановой В.И. рассматриваются  
лишь отдельные стороны финансового рынка (государственное  
регулирование и инфраструктура рынка, статистический и

инвестиционный аспекты), и практически вне сферы внимания остаются финансовые услуги населению. Финансовые услуги для населения рассматриваются в диссертационном исследовании Казимагомедова А.А., однако, в нем затрагивается лишь один из сегментов рынка финансовых услуг - банковские услуги.

Актуальность темы диссертационного исследования и неосвещенность многих вопросов (от структуры рынка и особенностей финансовых услуг до основных субъектов финансового обслуживания) обусловили цель и задачи диссертации.

Цель диссертационной работы - выявление, изучение и систематизация особенностей и тенденций развития финансовых услуг населению как составной части финансового рынка в целом, исследование его институциональной структуры, разработка методологических подходов к оценке сбалансированности розничного рынка финансовых услуг и концептуальных основ его дальнейшего развития, а также научно-практических рекомендаций по улучшению уровня предоставления финансовых услуг гражданам (домохозяйствам).

В соответствии с данной целью в диссертации решаются следующие задачи:

Определение агрегированной структуры финансового рынка, его границ, а также места и роли на этом рынке финансовых услуг населению (домохозяйствам);

Выявление детальной структуры финансовых услуг и операций, их классификация по различным критериальным признакам;

Обобщение институциональных структур финансового рынка и правовых основ их деятельности, классификация субъектов и форм финансового обслуживания населения (домохозяйств);

Изучение рынка финансовых услуг в историческом аспекте, анализ тенденций развития финансового рынка России в прошлом и настоящем;

Выявление особенностей розничного рынка финансовых услуг и оценка перспектив развития его составляющих;

Разработка методологии оценки рыночного равновесия и ее апробация на примере розничного рынка финансовых услуг, его оценка со стороны предложения услуг и спроса на услуги и нахождение «точки равновесия»;

Обобщение факторов, сдерживающих развитие розничного рынка финансовых услуг и обусловливающих его несбалансированность, поиск путей достижения сбалансированности на анализируемом рынке;

Пересмотр концептуальных подходов к организации финансового обслуживания населения (домохозяйств), разработка концепции развития розничного финансового рынка, определение места малых и средних банковских институтов в организации комплексного финансового обслуживания населения (домохозяйств);

Разработка бизнес-модели финансового супермаркета, определение основных принципов его внутрифирменной организации.

Объектом исследования являются финансовые услуги населению (домохозяйствам) как составная часть финансового рынка.

В качестве предмета исследования выступают социально-экономические отношения, возникающие по поводу предоставления и потребления гражданами (домохозяйствами) финансовых благ и услуг.

Теоретико-методологическую базу исследования составляют труды зарубежных и отечественных исследователей рыночной экономики в целом, сервисного хозяйства, сферы платных услуг, рынка финансовых услуг, специализированных финансовых рынков. В основе примененной методологии - системный анализ как научный метод изучения процессов функционирования современного сервисного общества и финансового обслуживания граждан (домохозяйств). В диссертации используются приемы и средства статистического, экономического и логического анализа, методы экспертных оценок, сравнения и группировок, принципы системности и развития.

Информационную базу исследования составили статистические данные Государственного комитета по статистике Российской Федерации. При рассмотрении отечественного опыта использовались правовые базы данных федерального уровня, включая федеральные законодательные акты, Указы Президента, постановления Правительства РФ, социально-экономические программы и отраслевые концепции, ведомственные правовые акты по предмету и объекту исследования. Эмпирическую основу исследования составили результаты обследований учреждений и организаций финансового рынка, экспертные оценки, включая авторские.

Научная новизна выводов и результатов, полученных в  
диссертационной работе, состоит в разработке теоретических  
положений, характеризующих содержание розничного рынка  
финансовых услуг, методологии оценки равновесия рынка финансовых  
услуг населению (домохозяйствам), концептуальных основ

финансового обслуживания граждан (домохозяйств).

Проведенное исследование позволило получить следующие наиболее существенные результаты, которые выносятся на защиту:

1. Определено место и границы рынка финансовых услуг населению (домохозяйствам) в совокупности специализированных рынков, сформирована агрегированная и детальная структура рынка финансовых услуг, выявлены недостатки в действующей системе стандартизации финансовых услуг; разработана классификация финансовых услуг населению по нескольким критериям, а также их классификация по отраслевому признаку и сферам жизнедеятельности человека, отражающая многогранность и конгломератный характер исследуемого рынка;
2. Обобщена и классифицирована институциональная структура субъектов финансового обслуживания населения по типам и видам институтов, разработана классификация форм современного финансового сервиса (по семи критериальным признакам); в целях дальнейшего развития стандартизации на рынке финансовых услуг разработана классификация субъектов финансового обслуживания населения.
3. Выявлены тенденции развития рынка финансовых услуг, среди которых качественные трансформации и количественные характеристики; на основе исторически сложившихся традиций финансового обслуживания в России, с учетом правительственной стратегии на финансовом рынке, а также выявленных тенденций сделан ряд выводов относительно перспективных направлений его дальнейшего развития.
4. Обобщены особенности рынка финансовых услуг в целом и финансовых услуг населению в частности, которые необходимо учитывать в прогнозных оценках, при разработке концептуальных основ развития рынка и организационно-экономических механизмов финансового обслуживания граждан (домохозяйств).
5. Проанализирована роль отдельных финансовых институтов в формировании рынка финансовых услуг населению, на основе анализа тенденций развития рынка финансовых услуг и финансовых институтов, их специфики и происходящей качественной эволюции сделан вывод, что центры финансовых услуг населению целесообразно формировать на базе малых и средних банков, расширяя спектр их деятельности.
6. Выявлены факторы, определяющие уровень предложения финансовых услуг населению (домохозяйствам) институциональными структурами этого рынка, с одной стороны, с другой стороны, факторы, определяющие уровень спроса на финансовые услуги в потребительском сегменте. На основе факторного анализа произведены оценки розничного рынка финансовых услуг со стороны предложения услуг институциональными структурами рынка и потребительского спроса на услуги.
7. Предложена методология оценки сбалансированности рынка с помощью модели рыночного равновесия. На основе этой модели, а также выполненных агрегированных оценок найдена точка равновесия розничного рынка финансовых услуг. Ее расположение по отношению к линии равновесия позволило определить направление дальнейшего развития рынка и комплекс приоритетных мер для достижения его сбалансированности, нацеленных на нейтрализацию сдерживающих факторов со стороны предложения услуг.
8. Разработана концепция комплексного финансового обслуживания населения (домохозяйств) на основе универсализации и диверсификации деятельности банков, организационной и технологической интеграции финансовых институтов, пакетного

варианта предложения финансовых продуктов. В качестве институциональной структуры розничного финансового рынка предложена бизнес-модель финансового супермаркета, представляющая собой наиболее приемлемый вариант дальнейшего развития малых и средних банков. Предложены два варианта внедрения дополнительных синтезированных услуг и пакет финансовых продуктов. 9. Учитывая специфику финансовой деятельности, в качестве важнейшей функции внутрифирменного менеджмента финансового супермаркета определено управление рисками. В целях совершенствования управления рисками финансового супермаркета разработаны принципы его внутрифирменной организации. Учитывая, что бизнес-модель финансового супермаркета основана на универсализации и диверсификации деятельности кредитного учреждения, методология построения механизма управления рисками основана на принципах, рекомендованных Базельским комитетом.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в обобщении и оценке сложившейся стандартизации финансовых услуг, разработке классификаций финансовых услуг и институциональных структур финансового обслуживания населения (домохозяйств). С теоретической и практической точек зрения представляет интерес методология оценки рыночного равновесия и выявленная на ее основе несбалансированность розничного рынка финансовых услуг. В практическом плане актуальны рекомендации по достижению сбалансированности на розничном рынке финансовых услуг, концептуальные подходы к организации комплексного финансового обслуживания населения (домохозяйств) и определение места и роли малых и средних банковских институтов в

тактике и стратегии развития финансового рынка, разработке бизнес-модели финансового супермаркета и принципов его внутрифирменной организации.

Апробация результатов исследования. Основные результаты диссертационного исследования были доложены, обсуждены и получили положительную оценку на следующих научно-практических конференциях: Всероссийской научно-практической конференции «Проблемы практического маркетинга в сфере сервиса» (Москва, 2000, 2001, 2003); Международной конференции «Индустрия сервиса в 21 веке» (Москва, Кремль, 2000); Двухсторонней Российско-Британской конференция «Десять лет становления современной банковской системы России» (Лондон, 2001); Всероссийской конференции «Привлечение банковского капитала в экономику России: региональный аспект» (Москва, 2002); Международном банковском форуме «Банки России -XXI век» (Сочи, 2002); III Всероссийском банковском форуме «Состояние банковской системы России и вопросы саморегулирования» (Нижний Новгород, 2002); III Ассамблее российских деловых кругов «Инвестиции в экономику России: практика и перспективы» (Москва, 2002); Конференции «МСФО как основа финансового управления банком» (Москва, 2003); V Всероссийской конференции «Банковский капитал в экономике регионов России» (Москва, 2003); Конференции «Либерализация банковского дела и банковского законодательства: проблемы и перспективы» (Москва, 2003); Международной научно-практической конференции «Наука - сервису» (Москва, 2003).

Результаты диссертационного исследования использовались подразделениями Центрального банка РФ, коммерческими банками Тюменской области и других регионов России, а также в практике деятельности АБ «Капитал» при разработке концепции его развития, совершенствовании его деятельности и внутрифирменной организации.

Теоретические и аналитические материалы диссертации использованы в учебном процессе МГУС при подготовке дисциплин «Финансы и кредит», «Государственное регулирование экономики».

Публикации. По теме диссертации опубликовано 37 печатных работ, включая монографии, брошюры, статьи и тексты докладов, общим объемом 39,5 п.л., в том числе лично автора - 37,4 п.л.

Структура диссертации. Цели и задачи исследования определили структуру диссертационной работы, которая состоит из введения, пяти глав, заключения, библиографического списка.

Во введении обосновывается актуальность темы исследования, определяется степень разработанности проблемы, объект и предмет исследования, определяется основная цель и задачи исследования, раскрывается теоретическая и методологическая основа исследования, научная новизна, практическая значимость выполненной работы, а также приводятся сведения об апробации результатов исследования.

В первой главе «Рынок финансовых услуг населению (домохозяйствам): состав, границы и концептуальные задачи» определяются границы финансового рынка, агрегированный и детальный состав финансовых услуг населению, обобщаются назначение и концептуальные задачи специализированных финансовых рынков, приводится классификация финансовых услуг по видам деятельности, услуг и операция и другим критериальным признакам.

Во второй главе «Институциональные структуры рынка финансовых услуг» анализируются институциональные структуры рынка финансовых услуг, приводится классификация субъектов и форм финансового обслуживания населения, анализируется классический и современный финансовый сервис, показываются его качественные трансформации.

В третьей главе «Состояние и тенденции развития рынка финансовых услуг населению» рассматривается предыстория современного финансового рынка в России, анализируются современные тенденции его развития, определяются наиболее перспективные направления развития финансового рынка, обобщаются количественные и качественные особенности розничного рынка финансовых услуг.

В четвертой главе «Методология оценки рыночного равновесия и  
пути достижения сбалансированности на розничном рынке финансовых  
услуг» выполняются агрегированные оценки спроса и предложения на  
розничном рынке финансовых услуг, предлагается методология оценки  
рыночного равновесия. С помощью выполненных оценок и  
предложенной модели рыночного равновесия оценивается состояние  
розничного рынка финансовых услуг, выявляется его  
несбалансированность, предлагаются пути достижения

макроэкономической сбалансированности на анализируемом рынке.

В пятой главе «Концепция комплексного финансового обслуживания населения (домохозяйств)» обосновывается бизнес-модель финансового супермаркета как организационная форма развития потребительского сегмента рынка финансовых услуг, обеспечивающая комплексное обслуживание граждан (домохозяйств), даются рекомендации по формированию пакета финансовых продуктов, излагаются методологические и организационные подходы к постановке внутрифирменного менеджмента финансового супермаркета.

Заключение содержит обобщение результатов проведенного исследования, его основные выводы и рекомендации.

## Границы финансового рынка. Состав финансовых услуг населению (домохозяйствам)

Сущность любого рынка заключается в том, что он постоянно и, по меньшей мере, на регулярной основе обеспечивает сопоставление спроса и предложения, иначе говоря, сводит продавцов и покупателей. На рынке финансовых услуг участников объединяют интересы, связанные с движением денежных потоков, при котором они (денежные потоки) не проходят через материализацию в традиционные факторы производства. В этом смысле рынок финансовых услуг весьма специфичен и требует отдельного рассмотрения.

Таким образом, рынок финансовых услуг (финансовый рынок) объединяет спрос и предложение, возникающие в связи с движением денежных потоков, минуя материализацию в традиционные факторы производства. Как многие другие рынки, рынок финансовых услуг включает «оптовую» и «розничную» составляющие (см. рис. 1.1). В первом случае основными клиентами финансовых институтов являются корпоративные клиенты. Во втором случае в качестве таковых выступают частные лица.

«Розничная» составляющая рынка финансовых услуг в странах с развитой рыночной экономикой достигает до четверти всего рынка, превращаясь, таким образом, в самостоятельный рынок с масштабным оборотом. По оценкам специалистов эта составляющая чрезвычайно перспективна и для российского рынка финансовых услуг. Это обусловливает растущий интерес к ней со стороны практиков. Однако до последнего времени он не поддерживался со стороны теоретиков.

## Традиционный сервис на рынке финансовых услуг

Как видно, перечисленный набор услуг, которыми вправе заниматься кредитные организации наряду с банковскими услугами, в приведенной ранее классификации (см. табл. 1.4) обозначен как финансовое посредничество. Таким образом, если банки занимаются банковским посредничеством, то кредитные организации вправе заниматься и банковским, и финансовым посредничеством, т.е. оказывают более широкий набор финансовых услуг.

Итак, банковскими институтами, осуществляющими финансовое обслуживание населения, в отечественной практике являются банки и кредитные организации. При этом отдельные банковские операции могут осуществляться при посредничестве небанковских институтов. К таковым следует отнести переводные операции, осуществляемыми почтовыми отделениями.

В последние годы многие небанковские институты России подключаются в том или ином виде к операциям кредитования граждан. Прежде всего, к ним следует отнести ломбарды, основной операцией которых является кредитование под залог. Залог является обеспечением возвращения кредита. Стоимость залога, как правило, превышает его сумму. Заемщик сохраняет за собой право собственности на заложенное кредитору имущество. Если кредит не будет возвращен в оговоренный срок, кредитор обращает взыскание на заложенное имущество путем его продажи и удерживает из вырученных средств сумму долга с начисленными процентами за пользование им. Выдача займа под залог была известна всем древним народам: ссылки на это можно найти в ранней истории греков, евреев, китайцев и др.2 В России первые мероприятия по обеспечению населения кредитами относятся к временам царицы Анны Иоановны: приказом от 1729 года монетные конторы обязывались выдавать займы под заклад золотых и серебряных вещей под 8% годовых. При Елизавете Петровне был учрежден ссудный банк, среди обязанностей которого была также и выдача займов под драгоценные заклады. В 1772 году были открыты Санкт-Петербургская и Московская ссудные казны (государственные ломбарды), которые до 1790 года были единственными учреждениями мелкого вещевого кредита (не учитывая ссудные кассы частных лиц, которые всегда взимали завышенные проценты). Первый городской ломбард возник в Вологде в 1886 году, после утверждения его устава, который оказался приемлемым и для позднее созданных городских ломбардов.

## Исторический аспект становления и развития рынка финансовых услуг

Исследование развития финансового рынка России до революции 1917 года позволяет обнаружить некоторые закономерности его современного состояния, в частности, существования монополии банков на финансовое обслуживание юридических и физических лиц.

Прообраз основного участника современного отечественного рынка финансовых услуг - банки - существовал на Руси со времен Ярослава Мудрого. Основной функцией древних банков, скорее ростовщиков или ломбардов, была кредитная (ссудная), причем процентная ставка была довольно высока - до 60%. С развитием экономики страны усложнялась и деятельность банков.

Первое казенное кредитное заведение было открыто в период правления Анны Иоановны, когда была разрешена выдача ссуд из монетной конторы по 8% годовых. В этом же веке Сенатом были учреждены два вида банков - государственные заемные для дворянства и для поправления при Санкт-Петербургском порте коммерции и купечества. Однако ассортимент услуг данных банков был ограничен ссудными операциями под залог товаров, имений, крепостных, драгоценных металлов и камней, причем большинство ссуд выдавалось на краткосрочной основе на срок до 6 месяцев. Работа других казенных банков была аналогичной.

Этапов в развитии финансового рынка России стало учреждение в 1817 году Александром Первым Государственного банка. В его функции входили многие коммерческие операции, в том числе работа с предприятиями и частными лицами. Это был первый опыт выделения в структуре государственной власти самостоятельного банковского учреждения, действующего на коммерческой основе. Более поздние попытки организации банковских учреждений заключались в расширении полномочий существовавших приказов или дворов, или создании банков на полном государственном финансировании, что не способствовало их предпринимательскому развитию.

Вплоть до 1861 года финансовый рынок был представлен только государственными кредитными учреждениями, выполняющими ограниченный в сравнении с современным ассортимент услуг. Практически единственная финансовая услуга - кредитование - была краткосрочной и под залог имущества. Очевидно, подобная «ограниченность» финансового рынка была связана с практически полным отсутствием предпринимательской деятельности, которая сводилась к торговым операциям купечества. Купцы же удовлетворяли свои потребности в заемных средствах в государственных банках или ломбардах.