Сычев Андрей Викторович. Повышение роли небанковских институтов в развитии рынка розничного финансирования : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Москва, 2006 165 с. РГБ ОД, 61:06-8/3035

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава I. СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ЭВОЛЮЦИИ ФИНАНСОВО-БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ, СВЯЗАННЫЕ С ФОРМИРОВАНИЕМ НОВЫХ НЕБАНКОВСКИХ ИНСТИТУТОВ

1. Теоретико-методологические основы формирования и развития небанковского сегмента и повышения его роли в экономике 9

2. Институциональные и организационные основы небанковского финансового сегмента экономики 26

3. Консолидация и регулирование рынка розничных финансовых услуг и небанковского сектора экономики 49

Глава II. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ РОЗНИЧНОГО

ФИНАНСИРОВАНИЯ И ИНСТИТУТОВ ЕГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

1. Ориентация финансовых институтов и новых технологий на активизацию рынка розничного кредитования населения 63

2. Финансовые супермаркеты - стратегическое направление

развития рынка розничных финансово- банковских продуктов 77

3. Микрофинансово-банковские институты, продукты, услуги и перспективы их реализации 93

Глава III. РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИЧЕСКИХ АСПЕКТОВ РАЗВИТИЯ И ОБЕСПЕЧЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ И БЕЗОПАСНОСТИ ИНСТИТУТОВ РОЗНИЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

1. Обеспечение устойчивости и экономической безопасности финансовых компаний, работающих на рынке розничных услуг 107

2. Концептуально-стратегические направления развития небанковского

сегмента экономики 119

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 144

ЛИТЕРАТУРА ....149

Приложение I 153

Приложение II 156

Приложение III 162

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Современное состояние финансово-банковской системы России характеризуется тенденцией к расширению рыночного предложения ассортимента финансовых услуг и продуктов, развитием системы финансовых организаций, работающих в сфере розничного финансирования.

Практически наряду с банковским сектором в финансовой системе начинает реально выделяться рабочее звено, организации которого осуществляют на финансовом рынке специализированные услуги и финансовые продукты с использованием современных рыночно-финансовых технологий. Это звено постепенно объединяется в небанковский сектор, включающий совокупность специальных кредитно-финансовых институтов, ориентированных на область розничного финансирования, особенно на потребительское кредитование и предложение таких услуг, как ипотека, лизинг, трастовые продукты, страхование, микрофинансирование и др.

Национальная модели'' финансово-банковской системы начинает формироваться как двухуровневая иерархическая система с двухзвенным сегментом низшего уровня: банковским и небанковским.

В экономической литературе и реформационной практике последних лет основное внимание уделялось банковской системе. И это было в определенной степени оправдано, учитывая значение банковской системы для формирования современной экономики страны и трудности, с которыми столкнулась практика при создании цивилизованной банковской системы. Решение этой проблемы пока далеко от завершения. Многие трудности в этом плане были связаны с недооценкой роли небанковских финансовых институтов, которые, при соответствующей поддержке (нормативно-правовой, финансовой, научно-методической и др.) могут оказать влияние на активизацию деловой активности субъектов рынка и населения путем предоставления им более широкого спектра финансовых услуг и продуктов, чем это могут сделать банки страны.

Увеличение количества субъектов розничного финансирования и кредитования, а также ассортимента предоставляемых ими услуг будет способствовать формированию активной конкурентной среды. К сожалению, российская финансовая система недостаточно подготовлена к работе широкого спектра финансовых услуг, потенциал которого высок, однако высоки и риски розничного кредитования и предоставления специальных услуг в нестабильной

финансово-экономической среде страны.

К тому же современные явления в эволюции финансово-банковской сферы страны, особенно в ее новых организационных формах, все еще не получили достаточно теоретического и практического осмысления. В этих условиях актуальность темы исследования продиктована необходимостью повышения эффективности процесса формирования функционирования финансовых институтов небанковской сферы экономики, ориентированных на новые технологии финансирования и кредитования (особенно розничного), предоставление таких услуг как страхование, ипотека, лизинг, микрофинансирование и др. Недостаточная разработанность теоретических, методических и ряда практических проблем в этой сфере определили цели и направления данного исследования.

**Степень разработанности темы.**Оценивая уровень научной разработанности темы диссертации, необходимо отметить, что к настоящему времени отсутствуют работы, посвященные комплексному исследованию развития небанковской сферы, особенно финансовых институтов, использующих новые технологии на рынке розничного кредитования, и специальных финансовых продуктов. Основная часть исследований затрагивает лишь отдельные виды деятельности в этой сфере (лизинг, пенсионное обеспечение, трастовые услуги и

др-).

Среди зарубежных исследователей наиболее значительный вклад в решение отдельных проблем развития финансово-банковской сферы и кредитных отношений можно отметить: С.Л. Брю, Э. Долана, Ж. Сисмонди, К.Д. Кэмпбелла, К. Макконела, П. Самуэльсена, Г. Макмода, Дж. М. Кейнса, Й. Шумпетера, Д.П. Уайтинга, Ф. Форда и др.

Изучению проблем в управлении финансово-банковской системы России и регулировании отдельных ее сфер посвящены труды: А.В. Аникина, С.А. Андрюшина, Н.Г. Антонова, В.В. Геращенко, СЮ. Глазьева, А.Г. Грязновой, Г. Князева, Е.Ф. Жукова, Р.В. Корнеевой, Г.А. Козлова, Л.Н. Красавиной, О.И. Лаврушина, СИ. Лушина, B.C. Пашковского, Б.А. Райзберга, О.Л. Роговой, В.В. Рудько-Силиванова, Г.А. Тосиняна, Т.В. Парамоновой, В.К. Сенчагова, В.М. Усоскина, А.А. Хандруева, В.М. Шенаева, СБ. Ширинской, М.М. Ямпольского и

др.

Данные исследования касаются отдельных проблем в развитии финансово-кредитных отношений и специальных финансовых услуг, однако ощущается

необходимость в серьезных комплексных исследованиях, ориентированных на формирование новых финансовых сегментов рынка, в частности, финансового небанковского сектора.

Цели и задачи исследования. Целью исследования является анализ роли и перспектив развития новых финансовых институтов, разработка и обоснование практических мер по активизации розничного финансирования, обеспечению устойчивости и безопасности финансовых компаний и подготовка соответствующих рекомендаций.

Для достижения цели исследования в диссертации решены следующие задачи: обоснование теоретико-аналитических подходов к формированию небанковского сегмента финансового рынка и повышению его роли в экономике страны;

определение основных направлений развития розничного финансирования и институтов его обеспечения и выработка рекомендаций по регулированию рынка розничных финансовых услуг, виды которых нельзя отнести к сложившимся, в традиционном понимании финансов и банков;

обоснование мер по обеспечению устойчивости и безопасности финансовых компаний розничного типа;

- определение стратегии и перспектив развития финансовых институтов  
небанковской сферы страны, розничного финансирования и кредитования.

Объектом исследования являются методы и механизмы финансовых институтов розничного финансирования и кредитования (небанковского сегмента финансово-банковской системы).

Предметом исследования являются отношения и формы регулирования, связанные с услугами, продуктами и технологиями, ориентированные на розничное финансирование экономических субъектов и населения и развитие небанковского рыночного сегмента.

**Методологические и теоретические основы исследования.**Методология диссертационной работы основана на современной финансовой теории, принципах диалектической логики и системном подходе к исследованию проблем функционирования специфических финансовых компаний, розничного финансирования, их надежности и эффективности.

Теоретической основой диссертации явились труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам развития финансового рынка, а также материалы научных конференций и публикации в периодических изданиях.

В работе использованы законодательные и нормативные акты Российской Федерации, статистические данные и отчеты Министерства финансов РФ, Государственного комитета по статистике РФ, Федеральной службы по финансовым рынкам.

**Научная новизна**диссертационного исследования заключается в следующем:

- обоснованы современные тенденции эволюции финансово-банковской  
системы, связанные с активным развитием ее небанковского сегмента,  
структурирована понятийно-категориальная трактовка данного сегмента, а также  
выделены основные его финансовые институты (паевые фонды, пенсионные  
фонды, лизинговые и страховые компании, трастовые организации, финансовые  
компании и многоцелевые кредитно-финансовые кооперативы);  
систематизированы финансовые продукты и услуги небанковской сферы и  
определена их роль в активизации деловой активности в стране;

дана содержательная характеристика и особенности капитала, работающего в небанковской сфере и обоснованы тенденции эволюционной институализации финансово-банковской системы с оценкой позитивных элементов взаимодействия банковской и небанковской сфер с учетом предложенной системы кластеров российских банков и их отличия от кредитных союзов, кооперативов и других кредитных организаций;

обоснованы направления государственной политики на рынке финансового ритейла (розничных услуг), опирающиеся на комплексную систему надзора с использованием мегарегулятора (координационного органа из представителей основных финансово-экономических ведомств) финансового рынка с оценкой позитивных и негативных факторов реализации данной модели регулирования;

определены позитивные тенденции, связанные с ориентацией финансовых институтов и новых технологий на активизацию рынка розничного финансирования и кредитования с использованием возможностей кредитных бюро, коллекторских агентств, скоринговых технологий в системе кредитования, а также финансовых супермаркетов - конгломератов финансовых бизнесов; определены особенности и ориентация различных бизнес-моделей супермаркетов, основанных на системе модулей (целеполагания, функционально-технологический, организационно-функциональный, регламент и т.д.);

- даны рекомендации по активизации «микрофинансово-банковских  
институтов», реализующих особые продукты и услуги на микрофинансовом рынке.  
Предложена кластеризация микрофинансовых институтов и разработаны основы

«Программы развития микрофинансирования», ориентированной на решение социальных проблем страны;

- разработаны меры по обеспечению устойчивости и безопасности финансовых компаний, работающих на рынке розничных услуг, систематизированы функциональные аспекты устойчивости компаний (финансовая, рыночно-коммерческая, технологическая и информационная, организационная и нормативно-правовая), а также угрозы безопасности финансовым институтам небанковской сферы; разработаны «Нормы и условия финансовой предосторожности и безопасности в деятельности кредитно-сберегательных кооперативов» (в виде схемы программы); обоснована схема организации мониторинга безопасности финансовых компаний нового типа;

-определены концептуально-стратегические направления развития небанковского сегмента финансовой системы экономики, обоснован принцип повышения уровня доверия и добросовестности в деятельности финансово-кредитных компаний, разработаны «Методические рекомендации финансовой организации по выходу на рынок розничных услуг населению».

**Практическая значимость исследования.**Результаты исследования способствуют теоретическому обоснованию необходимости активизации развития небанковской сферы экономики, ее институтов, предлагаемых населению и экономическим субъектам новых продуктов, услуг, финансовых технологий и могут быть использованы Минфином РФ, ЦБ при формировании долгосрочной стратегии развития финансово-банковской системы. Особое значение имеют рекомендации по развитию рынка розничного финансирования и кредитования населения с использованием таких организаций как финансовые компании (холдинги), кредитные бюро, коллекторские агентства, финансовые супермаркеты, кредитные кооперативы и др. Рекомендации работы ориентированы на реализацию современной политики целенаправленного взаимодействия финансово-банковских институтов и финансовых компаний небанковского сегмента. Ряд положений и выводов работы может использоваться для обеспечения устойчивости и безопасности финансовых компаний нового типа (ориентированных на розничное финансирование и кредитование).

Предложения и выводы диссертации могут быть использованы в процессе реформирования финансово-банковской системы, интеграции отдельных функций ее институтов и компаний, а также в деятельности финансово-банковских ассоциаций.

Сферой практического использования результатов исследования является учебный процесс по подготовке и переподготовке кадров.

**Апробация результатов исследования.**Результаты исследования нашли подтверждение в практической деятельности автора в ряде финансовых компаний и МФТ-банка. Отдельные положения работы докладывались на заседаниях Ученого совета Центра финансово-банковских исследований ИЭ РАН, а также использовались при подготовке ряда материалов по заказам Совета безопасности РФ и ряда регионов страны. Материалы работы докладывались на научно-практических конференциях и семинарах по проблемам развития финансовых рынков России.

**Публикации:**По теме диссертационного исследования опубликовано 4 работы общим объемом 3,2 п.л.

## Теоретико-методологические основы формирования и развития небанковского сегмента и повышения его роли в экономике

Развитие российской финансовой системы, формирование ее истории протекает в условиях влияния зрелого рыночного общества (имеется в виду мировое финансовое сообщество) с развитыми финансовыми инструментами, финансовым рынком, эффективными органами финансового контроля, множественностью (в функциональном плане) финансово-кредитных институтов, т.е. всем тем, что в России находится на ранней стадии зарождения и развития. Российской финансовой системе еще предстоит преодолеть определенный путь, и особенно это касается особого сегмента финансово-банковской системы — небанковского , для которого характерен интенсивный процесс формирования различного рода финансовых компаний, небанковских институтов, предлагающих экономике и обществу многообразные финансовые продукты (в международной практике финансовые компании специализируются на предоставлении потребительских кредитов, кредитов мелким и средним предприятиям, привлечении вкладов, как правило, срочных, оформлении чеков, а также занимаются факторингом, страхованием, торговлей недвижимостью) .

Можно согласиться с высказываемыми мнениями о том, что «мировая финансовая система подобна минному полю: если наступить на одну мину, высокая вероятность детонации всех остальных»3. Данная оценка полностью может быть отнесена и к российской финансовой системе, где слабых мест значительно больше, чем в финансовых системах развитых страны. Низкая эффективность банковской системы страны дополняется критической неразвитостью небанковской финансовой системы, которая должна играть роль компенсатора и поддержки основных финансовых институтов страны. Финансовые компании страны (инвестфонды, кредитное бюро, лизинговые компании, ипотечные и др.) оказывают недостаточное влияние на развитие финансовой системы страны, т.к., во-первых, маломощны в финансовом отношении; во-вторых, не обладают серьезным опытом, культурой и методическим обеспечением; в-третьих, они разобщены, их мало, и они не способны охватить «финансовое пространство страны» услугами финансового характера, дополняя основные кредитные институты-банка, работая в сферах наиболее приближенных к мелкому бизнесу, розничному, потребительскому кредиту населению и др.

В наиболее общем виде генезис финансово-банковской системы реформируемой экономики страны включают следующие этапы:

1. На первом этапе образовалось множество банков и отдельных финансовых институтов, произошло первичное сегментирование финансового рынка, при отсутствии экономико-правового законодательного обеспечения, устойчивого опыта и практики работы в условиях рыночной экономики. Развитие финансовой сферы происходило за счет личных качеств руководства отдельных банков.

2. Второй этап связан с первичным регулированием развития финансовой системы, появлением ряда нормативно-правовых актов (в частности «Закон о банках и банковской деятельности) и началом установления определенного пруденциального надзора за деятельностью финансовых инвесторов (на данном этапе недостаточно эффективного).

3. Третий этап (199 7-1998 гг.) характеризуется развитием «неформальных отношений» банков с властью. Перспективы развития банков связывались не с их ролью на рынке, а с возможностями контакта с властью, особенно по поводу регулирования движения бюджетных средств. На данном этапе начинает активизироваться процесс развития небанковского сектора: функционально ориентированных кредитно-финансовых организаций (страховых, инвестиционных, финансовых холдингов, трастовых организаций и др.).

4. Четвертый этап связан со значительным сокращением количества банков (после дефолта 1998 г.) и определенным ростом небанковских финансово-кредитных организаций. На смену «неформальной практики кредитования» приходит подход, основанный на систематизации и формализации принятия решений о кредитовании. Потребности рынка породили необходимость в специализированных финансовых организациях, и на данном этапе практически сформировалась система страховых организаций, трастовых, кредитных бюро и особенно финансовых холдингов, начался процесс создания финансовых универсальных организаций (своеобразных супермаркетов). В настоящее время можно говорить о новой фазе развития финансово-банковской сферы, ориентированной, прежде всего, на собственные внутренние источники. Механизмы, которые складывались до настоящего времени, исчерпали себя. Необходим переход от примитивного «ручного» управления, от устаревших методов, продиктованных противоречивыми условиями возникновения рыночных отношений, к современным технологиям финансового менеджмента.

Наряду с банковским сектором в финансовой системе начинает реально выделяться рабочее звено, организации которого осуществляют на финансовом рынке специализированные услуги и финансовые продукты с использованием современных рыночно финансовых технологий. Это звено постепенно объединяется в небанковский сектор, включающий совокупность специальных кредитно-финансовых институтов, ориентированных на область розничного финансирования, особенно на потребительское кредитование и предложение таких услуг как ипотека, лизинг, трастовые продукты, страхование, микрофинансирование и др.

class2 . **ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ РОЗНИЧНОГО**

**ФИНАНСИРОВАНИЯ И ИНСТИТУТОВ ЕГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ** class2

## Ориентация финансовых институтов и новых технологий на активизацию рынка розничного кредитования населения

Российские финансовые институты все в большей степени начинают работать в потенциально-проблемных сегментах финансового рынка, в частности на рынке розничного кредитования. К сожалению, приходится констатировать, что российская финансовая система недостаточно подготовлена к работе на данном сегменте рынка, потенциал которого высок, однако высоки и риски розничного кредитования в нестабильной финансово-экономической среде страны. В последнее время на этом рынке наметились позитивные тенденции, связанные во многом с активизацией наших финансовых институтов и использованием современных технологий кредитного процесса. К ним можно отнести начало создания кредитных бюро, внедрение современных скоринговых систем, появление коллекторских агентств, создание современных финансовых супермаркетов, предоставляющих населению полный комплекс услуг, создание кредитных кооперативов, предоставление кредитов по различным электронным картам, развитие удобных технологий сбора платежей по кредитам, увеличение числа различных жилищно-накопительных схем, предлагаемых населению.

Рынок розничного кредитования населения более трех лет является наиболее активно развивающимся сегментом российского финансового рынка, демонстрируя впечатляющие темпы роста. По данным Банка России, с начала 2000 г. до августа 2005 года рынок розничного кредитования населения увеличился с 22 млрд. руб. до 850 млрд. руб. При этом кредитование частных лиц (в первую очередь потребительское кредитование, экспресс-кредиты, ипотека, автокредиты) составляет более 16% всего объема выдаваемых кредитов, в то время как в начале 2001 г. эта цифра была около 4%.

По опросам общественного мнения, за последние три года потребительскими кредитами воспользовалось более 30% населения городов-миллионников. В Москве и Санкт-Петербурге этот показатель - соответственно 31% и 32%. Необходимо отметить, что этот рынок сохраняет значительный потенциал для роста, так как уровень активности российского населения на рынке потребкредитования пока еще низок по сравнению с другими странами.

## Обеспечение устойчивости и экономической безопасности финансовых компаний, работающих на рынке розничных услуг

Тенденции последних лет в развитии мирового и отечественного финансовых рынков привели к кардинальному изменению роли многих финансово-банковских институтов (особенно относящихся к небанковской сфере) как финансовых посредников - основных поставщиков финансовых продуктов и услуг. Эти явления создали предпосылки для коренного пересмотра стратегии развития финансовых компаний и обеспечению их устойчивости и безопасности.

Во-первых, возрастающие разнообразие финансовых продуктов и услуг и инструментария рынков, обеспечивающих их реализацию, привели финансовые институты как банковской, так и небанковской сферы к необходимости поиска новых подходов в обеспечении их устойчивости и безопасности. Повышенная чувствительность новых финансовых продуктов и услуг к рискам потребовала активизации решения проблем в части выработки инструментов и механизмов обеспечения экономической безопасности финансовых институтов с активной стратегической направленностью. В частности это касается управления рисками и пруденциального надзора за их тенденциями в данной сфере.

К сожалению, в настоящее время методология и методы решения этих проблем не носят завершенного характера и в зависимости от источников угроз устойчивости и безопасности организаций в этой сфере, использование необходимых механизмов обеспечения устойчивости носит фрагментарно-случайный, ситуационный характер.

Во-вторых, по причине активного роста объемов и видов финансово-банковских продуктов и услуг, институты их производящие и реализующие сталкиваются с неурегулированностью в национальном законодательстве основополагающих правовых проблем, решение которых является важнейшей предпосылкой сокращения финансовых рисков, повышения устойчивости и безопасности финансовых институтов. Особенно это касается нормативно-правовых ограничений процессов аффилированности банков с небанковскими институтами, что снижает результативность их деятельности.

В международной практике использование финансовых инструментов считается одним из важнейших средств регулирования рисков. В первую очередь, разумеется, это относится к тем рискам, источниками которых являются операции с самими этими инструментами. Такие операции, хотя и имеют свои отличительные особенности, тем не менее, являются важной составной частью системы финансовых операций в целом и сопряжены со всеми традиционными видами угроз и рисков. В этой связи, операции с финансовыми инструментами представляются важным «полигоном» для исследования рисковой природы финансово-банковских операций.

Состав и механизм действия факторов, которые определяют состояние финансово-банковской сферы России (небанковский сегмент) имеют определенную специфику и особенности в аспекте обеспечения безопасности. Они выражаются в неравномерном развитии таких процессов как систематические неплатежи за услуги, низкая ликвидность баланса компаний, нарушения кредитных договоров, низкая эффективность вложений средств в различные фондовые компании (инвестиционные, инновационные, пенсионные и др.).

Практически можно констатировать то, что происходит расширение «поля угроз экономической безопасности» за счет развития новых рыночных сфер, в которых не удается уже на стартовых этапах обеспечить нормальный цивилизованный уровень развития и отношений.

Применительно к конкретному субъекту в небанковской сфере безопасность его надо рассматривать как защищенность от различного рода угроз, позволяющую сохранить и эффективно использовать финансовый, материальный и кадровый их потенциал путем реализации комплекса правовых, организационно-управленческих, социальных, технических и других мер, направленных на защиту компании.