

Ю.А. Кувшинова¹

Yu.A. Kuvshinova

**ПОСРЕДНИЧЕСКИЕ ФУНКЦИИ
РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ
В УСЛОВИЯХ ДЕЗИНТЕРМЕДАЦИИ****INTERMEDIATORY FUNCTIONS
OF RUSSIAN COMMERCIAL BANKS
UNDER DISINTERMEDIATION
CONDITIONS**

Сегодня в России не до конца сформированы условия для эффективной реализации посреднических функций банками, что подтверждает наличие дезинтермедиаии в российском банковском секторе, проявляющейся в дисфункции банковского посредничества. Для решения данной проблемы необходима скорейшая реализация мер, прописанных в Стратегии развития банковского сектора.

Ключевые слова: дезинтермедиаация, банковская система, финансовый посредник, кредитная организация.

It is stated herein that the conditions required for an effective implementation of intermediary functions by banks in Russia have not been created yet, that is supported by the fact that there is a disintermediation in the Russian bank sector reflected in the bank intermediatorship dysfunction.

In order to solve this problem, required are measures to be taken as soon as possible that are prescribed in the Bank Sector Development Strategy.

Keywords: disintermediation, bank system, finance intermediary, credit institution.

Возникновение института финансовых посредников обусловлено поступательным развитием экономики, ростом ее масштаба и потребностей. В посредничестве реализуются выгоды специализации хозяйствующих субъектов на определенном «участке» воспроизводства.

В результате экономии издержек за счет масштаба производства движение денежных средств в экономике происходит более эффективным образом, ускоряется их оборот, что повышает макроэкономическую эффективность всего хозяйства.

Финансовые посредники выполняют важную функцию, формируя для общества эффективный механизм межотраслевого, межрегионального, а в условиях глобализации – межгосударственного перераспределения денежного и ссудного капитала. Процесс создания новых обязательств и обмена их на обязательства других контрагентов составляет основу деятельности финансового посредничества. Аккумулируя денежные капиталы из разных источников, эти посредники создают общую массу денежных средств в экономике.

Кредитные организации играют главную роль в системе финансового посредничества, имея преимущества перед остальными финан-

совыми посредниками по экономическому потенциалу. Но при определенных экономических условиях, например в кризисные периоды, роль финансовых посредников резко сокращается. При массовом характере этого явления возникает процесс, называемый дезинтермедиаацией (*disintermediation*) [1, с. 226–231].

Термин «дезинтермедиаации» первоначально относился к банковской отрасли и появился примерно в 1967 году: дезинтермедиаацией называли операцию, когда вкладчик осуществлял прямое инвестирование своих средств в ценные бумаги (государственные и частные облигации и акции), а не оставлял свои деньги на сберегательных счетах в банке.

Дезинтермедиаация – процесс исключения финансовых посредников (брокеров, банков) из сделок между заемщиками и кредиторами или покупателями и продавцами на финансовом рынке, что позволяет уменьшить расходы всем участникам за счет платежей комиссии и других сборов [2]. Дезинтермедиаация является следствием развития новых информационных и финансовых технологий, а также дерегулирования финансовых рынков.

Также под дезинтермедиаацией понимают [3]:

1) отказ от посредничества банков на рынке ссудных капиталов в пользу непосредственно-го, прямого выпуска, распространения, продажи ценных бумаг их эмитентами;

¹ Кандидат экономических наук, доцент, завкафедрой финансов и банковского дела НОУ ВПО «Российский новый университет».

2) изъятие клиентами депозитов из банков для помещения в инструменты денежного рынка в период роста процентных ставок;

3) отток части кредитных ресурсов за пределы национальной банковской системы;

4) ситуацию, когда финансовые институты не имеют возможности выполнять свои посреднические функции.

Дезинтермедиация выступает современной тенденцией на всех секторах финансового рынка, проявляясь в периоды структурной перестройки экономики. Основная причина одинакова – изменение технологии, предоставляющей возможность кому-либо устранить транзакцию, которую ранее выполнял посредник. Это может быть участник, устранивший из процесса посредника и вышедший на рынок напрямую, или это новый рыночный субъект, который разработал технологию, напрямую связывающую продукт/услугу с потребителем [1].

Дезинтермедиация сама может стать причиной структурных изменений, например в результате развития рынка корпоративных облигаций и коммерческих бумаг, сокращения и изменения роли банков на рынке долгосрочных и краткосрочных заимствований. Заемщики же получают доступ к относительно более дешевым кредитным ресурсам, избавляясь от дорогостоящей банковской монополии на кредитование.

В развитых зарубежных странах тенденция дезинтермедиации развивалась под влиянием изменений, имевших место на международных финансовых рынках в последние десятилетия XX в. Под влиянием технологических инноваций, либерализации и глобализации финансовых рынков открылись альтернативные варианты финансирования и вложения денежных средств для заемщиков и инвесторов, активизировалось участие финансовых посредников на финансовых рынках, усилилась конкуренция между финансовыми посредниками.

В развивающихся странах низкий уровень реализации функций финансового посредничества банками обусловлен состоянием экономики, при котором финансовые институты не имеют возможности выполнять свои посреднические функции.

В России финансовое посредничество банков с момента становления в конце 80-х годов XX века и до настоящего времени развивается в рамках экстенсивной модели, в основе которой ориентация банков на краткосрочные результаты деятельности, обуславливающая, в том числе, агрессивную коммерческую политику и вы-

сокую концентрацию рисков. Проблемами банковского сектора являются низкая ответственность владельцев и руководства банков за качество и устойчивость ведения банковского бизнеса, достоверность информации о состоянии банков, а также надежда на государственную поддержку в стрессовых ситуациях.

В условиях плановой распределительной экономики многие функции финансового посредничества не были востребованы. Деятельность коммерческих банков была направлена на контролирование процесса производства обслуживаемых предприятий и организаций, наблюдение за правильностью накопления и расходованием сырья, оплатой труда, состоянием собственных оборотных средств, формированием и использованием средств на капитальные вложения и т.д. Перед банками не стояла задача наиболее эффективных направлений вложения денежных средств. Финансирование и кредитование предприятий осуществлялось в соответствии с государственным планом.

Интенсивное развитие финансовых рынков в 1990-е гг., в первую очередь рынка государственных ценных бумаг, характеризовались доминированием банковского сектора в экономической системе. С другой стороны, тяжелая ситуация в реальном секторе экономики делала практически невозможным развитие кредитных отношений с банками.

В этих условиях кредитование реального сектора экономики являлось самым рискованным направлением деятельности банков, поэтому масса предприятий доступа к кредитным ресурсам не имела. Банки сосредоточили свое внимание на увеличении объема привлекаемых средств и их размещении на внутреннем финансовом рынке.

Таким образом, главным видом деятельности российских банков было не выполнение посреднической функции между владельцами сбережений и реальным сектором экономики, а инвестирование средств в ГКО и спекуляция на рынке форвардных контрактов.

Посткризисный подъем банковской системы в конце 1990-х – начале 2000-х годов способствовал быстрому развитию банковского сектора и повышению эффективности реализации кредитными организациями посреднических функций. Однако анализ современной деятельности российских банков показывает, что, несмотря на положительные изменения, которые произошли в банковском секторе за последнее десятилетие, на рост финансовых потоков, направляемых банковским сектором в сферу материального производства, функции финансового посредничества

не могут эффективно реализовываться банками.

Причины, приводящие к дисфункции банковского посредничества, следующие:

1. *Отсутствуют эффективные механизмы аккумуляции денежных сбережений общества, исключающие вероятность обхода финансовой системы.*

Недостаточен объем привлекаемых ресурсов. В 2011 году объем привлеченных средств коммерческими банками составлял 26 565 233 млрд руб., из них привлеченные средства физических лиц – 11 853 489 млрд руб., юридических лиц – 7 382 614 млрд руб., а в 2012 году – 23 171 692 млрд руб., из них привлеченные средства физических лиц – 11 743 499 млрд руб., юридических лиц – 5 596 918 млрд руб. [4]. При этом большая часть населения России не включена в систему банковского обслуживания. По оценкам экспертов, в России банковские счета имеют только 25% россиян, в то время как банковскими счетами пользуется все взрослое население западноевропейских стран. В России меньше 10% населения пользуются пластиковыми картами (в развитых странах на каждого жителя приходится 1–2 карты). Российские банки не включены непосредственно в механизм функционирования огромной суммы государственного пенсионного фонда (на 2013 год прогноз доходов в сумме 6 трлн 343,3 млрд рублей) [5].

2. *Недостаток объектов инвестирования денежных средств, обеспечивающих приемлемый уровень риска и дохода для инвесторов.*

Несмотря на рост вложений коммерческих банков в долговые обязательства, который к концу 2012 г. достиг 4,9 трлн руб., рост облигаций в портфеле банков не столько отражает предпочтения самих банков, сколько свидетельствует об изменившейся конъюнктуре рынка, поскольку многим заемщикам комфортнее разместить облигации, к которым меньше финансовых ковенант, чем при оформлении кредита, а также возможностью привлечь под них деньги Банка России, и тем, что купонный доход по долговым бумагам гарантирован.

3. *Недостаток институциональных механизмов, обеспечивающих реализацию прав экономических субъектов.*

Недостаточно отрегулировано взаимодействие банков и заемщиков, которое осложняется существенными пробелами в законодательстве, обеспечивающем защиту прав кредиторов. В частности, речь идет о правовых нормах, регулирующих права кредиторов при банкротстве должника [6], залоговые отношения [7]. Остается недостаточно развитой система и инфраструк-

тура оказания банковских услуг. Значительные операционные и накладные расходы банковской деятельности обуславливают высокую стоимость услуг.

4. *Отсутствует благоприятная конкурентная среда, способствующая снижению транзакционных издержек и улучшению качества услуг.*

Несмотря на значительное количество участников (кредитных организаций, зарегистрированных на 01.01.2013, – 1094), банковский рынок является сильно монополизированным из-за доминирующей роли государственных банков, а также ярко выраженной сегментированности клиентов. Это обуславливает неравный доступ к государственной помощи на основе критериев размера и значимости, способствует развитию внеэкономических методов конкуренции.

Отсутствие данных условий в российской экономике ведет к дисфункции банковского посредничества. В то же время, модернизация экономики и ее ориентация на инновационное развитие невозможна без активного участия финансовых посредников и, прежде всего, банков в этом процессе.

Для усиления реализации посреднических функций банками необходимо активизировать реализацию следующих мер, отраженных в «Стратегии развития банковского сектора до 2015 года» [8]:

1. *Создание условий для развития конкуренции в банковском секторе и на финансовом рынке в целом, а также повышение конкурентоспособности российских кредитных организаций.*

Поддержка равных условий для ведения бизнеса всеми кредитными организациями независимо от величины и формы собственности, в том числе кредитными организациями, контролируемые государством, позволит расширить число финансовых посредников и уйти от монополизации рынка государственными банками. Реализация данной меры возможна путем снижения высоких накладных расходов банковской деятельности, прекращения экономической дискриминации банков в форме косвенного налогообложения, бесплатного возложения на них функций агента государственного контроля.

2. *Повышение качества и расширение возможностей потребления банковских услуг населением и организациями, в том числе в удаленных и труднодоступных регионах.*

Реализация данной меры позволит увеличить приток денежных средств в банковский сектор. Разработка программ насыщения банковскими услугами каждого региона должна строиться на индивидуальном подходе, основанном на

конкретных исходных условиях состояния экономики, развития банковского сектора каждого региона. Снижение затрат банков и упрощение процедуры, связанной с открытием филиалов, дополнительных офисов и внутренних структурных подразделений кредитных организаций, ускоренный рост небанковского финансового посредничества – кредитных и сельских кооперативов, касс взаимопомощи, почтово-сберегательных учреждений должен приблизить услуги к потребителю и создать благоприятные условия для привлечения и размещения денежных средств.

3. *Внедрение современных банковских и информационных технологий, упрощение и расширение перечня инструментов кредитования малого бизнеса.*

Реализация преимуществ информационных технологий должна проводиться путем повышения операционной совместимости платежной инфраструктуры (процессинговых центров, банкоматов, терминалов) и централизации обеспечения клиринговых, расчетных услуг на основе унифицированных правил и стандартов. Технологии дистанционного банковского обслуживания, средства автоматизации кассовых операций, электронных средств платежа и электронной обработки платежной информации должны основываться на развитии конкуренции и внедрении инноваций в сфере высокотехнологичных банковских продуктов при соответствующем государственном регулировании и контроле.

Повышение скорости и качества проведения банковских операций упростит осуществление расчетов для населения, создаст условия для продвижения банковских продуктов и услуг в удаленные регионы с низким уровнем развития банковского обслуживания, а также на территории, где отсутствуют кредитные организации, их филиалы или внутренние структурные подразделения.

4. *Предотвращение вовлечения кредитных организаций в противоправную деятельность, прежде всего по легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.*

Реализация этой меры должна основываться на повышении качества системы регулирования и надзора на рынке финансовых услуг.

Описанные выше меры говорят о том, что в российской экономике еще не до конца сформированы условия для эффективной реализации посреднических функций банками, что подтверждает наличие дезинтермедиации в российском банковском секторе, проявляющемся в дисфункции банковского посредничества. Модернизация экономики невозможна без активного участия финансовых посредников и, прежде всего, банков в этом процессе. В связи с этим, особую актуальность приобретает задача обеспечения в экономике условий, необходимых для реализации посреднических функций банками, что требует проведения комплекса мер общеэкономического и институционального характера.

Литература

1. Белкин В.Г., Дроздовская Л.П. Диффузия финансовых инноваций и технологических новшеств – объективная реальность реинтеграции в банковском посредничестве / В.Г. Белкин, Л.П. Дроздовская // Экономика и предпринимательство. – 2012. – № 4 (27). – июль – август.
2. Борисов А.Б. Большой экономический словарь. – М. : Книжный мир, 2003. – 895 с.
3. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – 5-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 495 с.
4. <http://www.cbr.ru/>
5. <http://www.pfrf.ru>
6. Сбоева Ю. Проблемы защиты кредиторов в делах о банкротстве. URL: <http://www.kuzinpartners.ru/node/997> (24.01.2012).
7. Анализ основных проблем российского законодательства о залоге движимого имущества и возможные способы их разрешения. URL: www.gaexpert.ru (24.01.2012).
8. Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года. – <http://www.cbr.ru/>