

УДК 33

DOI: 10.34670/AR.2023.96.40.061

Концепция модели развития институтов финансового посредничества в постсоветских странах

Турьян Карен Владимирович

Кандидат экономических наук,
Национальный политехнический университет Армении,
Российско-Армянский университет,
0051, Армения, Ереван, ул. Овсепя Эмина, 123;
e-mail: karen_turyan@hotmail.com

Аннотация

Актуальность и практическую востребованность роли участников финансового посредничества для функционирования современной экономики в любом государстве, а также на международном уровне трудно переоценить. Так, финансовое посредничество – это процесс, в котором финансовые посредники (банки, страховые компании, инвестиционные фонды и т.д.) предоставляют финансовые услуги посредством сбора финансовых ресурсов у одних клиентов и частичной реинвестиции этих ресурсов у других клиентов. Финансовые посредники выполняют одну из главных функций в экономике. В настоящей статье анализируются особенности современной модели развития институтов финансового посредничества в странах бывшего СССР. В частности, автор исследует сущность и значение финансового посредничества для функционирования всей экономической системы в целом, практические аспекты его современного состояния в странах СНГ. В заключении автор отмечает перспективные направления развития институтов финансового посредничества. Перспективы развития институтов финансового посредничества в России и странах СНГ многообразны и обещают быть интересными и эффективными для участников рынка. Однако реализация данных перспектив требует совместных усилий со стороны участников рынка, государства и населения в целом. Иными словами, институты финансового посредничества играют важную роль в развитии экономики, предоставляя разнообразные услуги и продукты, которые помогают предприятиям, организациям и населению достичь своих финансовых целей.

Для цитирования в научных исследованиях

Турьян К.В. Концепция модели развития институтов финансового посредничества в постсоветских странах // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2023. Том 13. № 6А. С. 500-507. DOI: 10.34670/AR.2023.96.40.061

Ключевые слова

Институт финансового посредничества, финансовое посредничество, экономическая система, банковская система, инвестиции.

Введение

Актуальность и практическую востребованность роли участников финансового посредничества для функционирования современной экономики в любом государстве, а также на международном уровне трудно переоценить. Так, финансовое посредничество – это процесс, в котором финансовые посредники (банки, страховые компании, инвестиционные фонды и т.д.) предоставляют финансовые услуги посредством сбора финансовых ресурсов у одних клиентов и частичной реинвестиции этих ресурсов у других клиентов. Финансовые посредники выполняют одну из главных функций в экономике – они перераспределяют ресурсы от людей, которые имеют избыток капитала, к тем, кто нуждается в дополнительных финансовых ресурсах для реализации своих предпринимательских или личных целей [Усоскин, Белоусов, Козырь, 2017].

В практической деятельности финансовое посредничество включает в себя такие услуги, как сберегательные счета, кредиты, ипотека, инвестиции, управление активами, страхование, дебетовые и кредитные карты и другие финансовые услуги. Клиенты могут использовать эти услуги для управления своим капиталом и достижения своих финансовых целей. Финансовые посредники также играют важную роль в сборе денежных средств для правительств и корпораций через выпуск облигаций и акций на финансовых рынках. Это способствует развитию экономики, поскольку обеспечивает доступ к капиталу для предпринимательства и инвестиций в различные отрасли.

Таким образом, можно отметить, что финансовое посредничество является неотъемлемой частью экономики, помогает эффективно использовать финансовые ресурсы и обеспечивает передачу капитала от одних людей к другим.

В итоге все это убедительно свидетельствует в пользу проведения дополнительных научных разработок и изысканий по обозначенной теме.

Основная часть

Далее обратимся к сущности непосредственно институтов финансового посредничества. Так, институты финансового посредничества – это организации, которые предоставляют финансовые услуги, собирают и распределяют денежные средства на рынке [Улыбина, Татаренко, 2020]. Они могут быть как коммерческими организациями, так и некоммерческими. Ниже представлена краткая характеристика наиболее распространенных институтов финансового посредничества:

- *банки* – основная роль банков в финансовом посредничестве заключается в принятии депозитов от клиентов и предоставлении кредитов на условиях, которые определяют банки. банки также играют важную роль в осуществлении платежей и переводов;
- *страховые компании, организации* – предоставляют услуги по страхованию жизни, здоровья, имущества и других видов страхования. страховые компании собирают премии от клиентов и выплачивают страховые выплаты в случае возникновения страхового случая;
- *инвестиционные фонды* – собирают капитал от инвесторов и инвестируют его в ценные бумаги, недвижимость и другие объекты. инвесторы получают доход от прибыли, полученной от инвестированных средств;
- *кредитные союзы* – предоставляют кредиты и другие финансовые услуги своим членам, которые владеют имуществом или работают в определенной организации или отрасли;

- *лизинговые компании* – предоставляют клиентам возможность взять в аренду оборудование, машины, недвижимость и другие объекты на определенный период времени;
- *фондовые биржи* – это места, где инвесторы покупают и продают ценные бумаги (акции, облигации) и деривативы. фондовые биржи играют важную роль в привлечении инвесторов для инвестирования в компании [Донецкова, 2019; Пыркова, 2007].

Очевидным выступает тот факт, что институты финансового посредничества выполняют важные функции в современной экономике, в полной мере обеспечивая доступ к финансовым ресурсам и управляя рисками.

Современное состояние институтов финансового посредничества в России можно охарактеризовать следующим образом. Перечислим наиболее актуальные и распространенные на практике субъекты – участники финансового посредничества:

- *банковские, небанковские кредитные организации*. В России действует более 500 коммерческих банков, большинство из которых концентрируется в нескольких крупных городах. В последние годы происходит консолидация банковского сектора, количество банков снижается, что связано с наличием строгих требований регулятора. Банки активно развивают дистанционные каналы обслуживания клиентов, такие как интернет-банкинг;
- *страховые компании*. На российском рынке действует более 300 страховых компаний. Они предоставляют услуги по страхованию жизни, здоровья, автотранспорта, недвижимости и другие виды страхования. Рынок страхования становится более развитым и конкурентоспособным, построенным на принципах современного мирового страхования;
- *инвестиционные фонды*. На российском рынке действует более 50 профессиональных участников, включая инвестиционные фонды и управляющие компании. Фондовый рынок России активно развивается, привлекая инвесторов из разных стран, но он все еще менее развит, чем аналогичные рынки в развитых странах [Дарбинян, Сандоян, 2010];
- *кредитные союзы*. Благодаря поддержке государства и активного развития кооперативной и гражданской инициативы, их число постепенно увеличивается. Эти организации предоставляют кредиты и другие финансовые услуги своим членам, осуществляют сберегательную деятельность и другие виды финансового посредничества;
- *лизинговые компании*. Лизинговый рынок в России постепенно развивается, но остается менее развитым, чем на многих развитых рынках. Однако благодаря выздоровлению экономики сектор лизинга находится в стадии активного роста [Донецкова и др., 2021];
- *фондовая биржа*. На российской фондовой бирже торгуются акции и облигации крупнейших российских компаний. Биржа активно развивается, сильно поддерживается государством и является одним из важнейших инструментов финансового посредничества в России.

В целом, институты финансового посредничества в России развиваются, происходит увеличение конкуренции, улучшение качества услуг и условий для клиентов. Однако еще есть проблемы и вызовы, такие как низкая финансовая грамотность населения, нехватка инвестиций, нестабильность рынка и другие.

Накопленный опыт финансовой интеграции постсоветских стран содержит целый ряд инициатив, отражающих стремление найти общие подходы к гармонизации законодательства и регулированию финансовых рынков СНГ и ЕвразЭС, к созданию единого межгосударственного рынка ценных бумаг [Донецкова, 2010; Якунин, Якунина, Семернина,

2019].

За сравнительно короткий период произошли события, создающие благоприятные условия для активизации финансовой интеграции стран Евразийского экономического союза (далее – ЕврАзЭС), и в первую очередь Единого экономического пространства (далее – ЕЭП). Это запуск Таможенного союза (далее – ТС), подписание главами государств ТС основополагающих документов по формированию ЕЭП, в частности Соглашения о торговле услугами и инвестициях, они открывают государствам – участникам ЕЭП возможности для формирования ядра евразийского международного финансового центра [Донецкова, 2019; Якунин, Якунина, Семернина, 2019].

В странах СНГ и ЕврАзЭС активизировались государственные программы по качественным преобразованиям фондового рынка. Финансовые институты стран СНГ увеличивают свое присутствие на рынках друг друга [Землячев, Землячева, 2019; Хохлова, Молчанова, 2015].

Наиболее активны во внешней экспансии в страны СНГ банки России и Казахстана. Крупнейшие из них: российские ВТБ, «Сбербанк» и «Альфа-банк» и казахстанские «БТА Банк», «Казкоммерцбанк» и «Народный банк».

На фондовые рынки Казахстана и Украины выходят российские инвестиционные компании. В Казахстане представлены российские «КИТ Финанс», «Ренессанс Капитал» и «Тройка Диалог». Кроме того, в республике действуют две управляющие компании – дочерние организации российских «КИТ Фортис Инвестмент Менеджмент» и «Авангард Капитал». На российском фондовом рынке также присутствуют инвестиционные компании, входящие в казахстанские банковские холдинги. Постепенно на постсоветском пространстве появляются собственные примеры взаимодействия торговых площадок.

В отличие от банков и инвестиционных компаний, взаимное присутствие инфраструктурных организаций фондового рынка, бирж, депозитариев, клиринговых палат пока ограничено. Они взаимодействуют главным образом через подписание меморандумов о взаимопонимании. Упоминания заслуживают такие примеры, как участие «KASE» 10.6% в капитале Кыргызской фондовой биржи, совместный проект «РТС» и украинских инвестиционных компаний по созданию торговой площадки на украинском фондовом рынке – ОАО «Украинская биржа», совместный проект «KASE» и «РТС» по созданию товарной биржи в Алматы – АО «Товарная биржа «Евразийская торговая система», а также приобретение «ММВБ» киевской фондовой биржи «ПФТС» – «Первая фондовая торговая система» [Улыбина, Татаренко, 2020].

На данный момент в биржевой среде преобладает стремление к центробежной интеграции. Существующие барьеры в виде особенностей национального регулирования, технических вопросов консолидации, а также стремления к сохранению независимости национального фондового рынка препятствуют не только трансграничным слияниям с биржами развитых стран, но и качественному расширению связей между биржевыми площадками стран постсоветского пространства [Донецкова, 2019].

Развитие тенденции к центроостремительной интеграции на начальном этапе будет во многом определяться политической волей и оперативностью внедрения привлекательных для бизнеса региональных финансовых решений и инструментов. Одним из таких решений видится создание интегрированного биржевого пространства и интегрированной биржевой инфраструктуры [Усоскин, Белоусов, Козырь, 2017; Якунин, Якунина, Семернина, 2019].

При этом важно понимать, что интегрированный биржевой рынок государств – участников ЕЭП не заменяет, а дополняет развитие национальных рынков. Он должен строиться в рамках и на технологической базе рынков этих стран и предоставлять одинаковые права и возможности

профессиональным участникам. Кроме того, элементы инфраструктуры интегрированного биржевого пространства могут располагаться в разных республиках ЕЭП. Участие членов интеграционного объединения в капитале и физической инфраструктуре основных институтов биржевой инфраструктуры интегрированного биржевого пространства должно быть обеспечено посредством обмена активами.

Интересным для исследования является и статус финансового посредничества в национальной экономике. Так, в Республике Казахстан имеет развитую сеть финансовых посредников и институтов, которые выполняют функцию привлечения денежных средств, их редиистрибуции и инвестирования на финансовых рынках.

Банковская система – главный институт финансового посредничества в Казахстане. Система банков включает банки-лидеры (национальные банки – «Kazkommertsbank», «Halyk Bank», «Sberbank Kazakhstan»), местные коммерческие банки и иностранные банки. Банки выполняют функцию посредника в привлечении денежных средств на депозиты и предоставление кредитов населению и бизнесу.

Негосударственные пенсионные фонды (НПФ) – следующий важный институт финансового посредничества Казахстана. НПФ привлекают денежные средства граждан на свои инвестиционные счета и инвестируют их на финансовых рынках. НПФ выполняют также функцию страхования пенсионных накоплений граждан.

Инвестиционные фонды – еще один институт финансового посредничества Казахстана. Инвестиционные фонды привлекают денежные средства от инвесторов и инвестируют их в ценные бумаги, ипотечные и другие активы.

Кредитные союзы – малые кредитные учреждения, ориентированные на работу с малым и средним бизнесом и населением. Они выполняют функцию посредника между гражданами и банками и предоставляют кредиты под низкий процент.

В целом, институты финансового посредничества в Казахстане достаточно развиты и функционируют успешно, обеспечивая привлечение денежных средств и их редиистрибуцию в экономике республики.

Таким образом, подводя итог рассматриваемому в настоящей статье вопросу, определим наиболее актуальные и перспективные направления совершенствования современного состояния институтов финансового посредничества в странах СНГ:

- развитие цифровых технологий – банки, страховые компании и другие финансовые учреждения активно внедряют инновационные технологии (например, блокчейн, искусственный интеллект и т.д.) для улучшения услуг и оптимизации бизнес-процессов;
- развитие финансовой грамотности – существует потребность в увеличении уровня финансовой грамотности населения для эффективного использования финансовых инструментов и услуг;
- новые формы финансовых посреднических услуг – появляются новые игроки, включая финтех-компании, предлагающие новые формы услуг и инструменты, такие как платежные курсы, электронные кошельки, микрозаймы и другие;
- расширение рынка финансовых услуг – финансовые учреждения и государство активно работают над расширением и диверсификацией рынка финансовых услуг, включая инвестиционные продукты и услуги, страхование, кредитование и другие;
- интеграция в международные финансовые рынки – Россия и страны СНГ активно участвуют в международном сотрудничестве и интеграции в международные финансовые рынки, что способствует развитию российского финансового сектора и делает его более конкурентоспособным;

– укрепление нормативно-правовой базы – существенным условием для развития институтов финансового посредничества является укрепление правовой базы и регулирование деятельности финансовых учреждений [Донецкова, 2019; Якунин, Якунина, Семернина, 2019].

Заключение

Таким образом, перспективы развития институтов финансового посредничества в России и странах СНГ многообразны и обещают быть интересными и эффективными для участников рынка. Однако реализация данных перспектив требует совместных усилий со стороны участников рынка, государства и населения в целом.

Иными словами, институты финансового посредничества играют важную роль в развитии экономики, предоставляя разнообразные услуги и продукты, которые помогают предприятиям, организациям и населению достичь своих финансовых целей.

Библиография

1. Дарбинян А.Р., Сандоян Э.М. Институт финансового посредничества в современной экономике // Бюллетень Международного Нобелевского экономического форума. 2010. № 1 (3). Т. 1. С. 99-110.
2. Донецкова О.Ю. Природа и специфика финансового посредничества // Вестник Оренбургского государственного университета. 2010. № 11. С. 147-151.
3. Донецкова О.Ю. Современное состояние института регулирования финансового посредничества // Балканское научное обозрение. 2019. № 13. С. 154-160.
4. Донецкова О.Ю., Люция М.С., Коробейникова Е.В. Влияние кризисов на деятельность финансовых посредников в России // Экономика. Налоги. Право. 2021. № 16 (1324). Ч. 2 (1). С. 301-303.
5. Землячев С.В., Землячева О.А. Сущность финансового посредничества и его участники // Велес. 2019. № 5-1 (71). С. 33-44.
6. Пыркова Г.Х. Экономическая сущность финансового посредничества // Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. 2007. № 13 (116). С. 14-17.
7. Улыбина Л.К., Татаренко К.А. Финансовые посредники и их роль в развитии финансового рынка // Вектор экономики. 2020. № 12. С. 115-123.
8. Усоскин В.М., Белоусов В.Ю., Козырь И.О. Финансовое посредничество в условиях развития новых технологий // Деньги и кредит. 2017. № 5. С. 14-21.
9. Хохлова С.В., Молчанова Л.А. Финансовые посредники и их роль в развитии финансового рынка // Экономика и предпринимательство. 2015. № 1 (54). С. 907-910.
10. Якунин С.В., Якунина А.В., Семернина Ю.В. Финансовое посредничество банков в цифровую эпоху // Промышленность: экономика, управление, технологии. 2019. № 17 (158). С. 159-164.

The concept of a model for the development of financial intermediation institutions in post-Soviet countries

Karen V. Tur'yan

PhD in Economics,
National Polytechnic University of Armenia,
Russian-Armenian University,
0051, 123 Hovsep Emin str., Yerevan, Armenia;
e-mail: karen_turyan@hotmail.com

Abstract

The relevance and practical relevance of the role of participants in financial intermediation for the functioning of a modern economy in any state, as well as at the international level, can hardly be overestimated. Thus, financial intermediation is a process in which financial intermediaries (banks, insurance companies, investment funds, etc.) provide financial services by collecting financial resources from some clients and partially reinvesting these resources from other clients. Financial intermediaries perform one of the main functions in the economy. This article analyzes the features of the modern model for the development of financial intermediation institutions in the countries of the former USSR. In particular, the author explores the essence and significance of financial intermediation for the functioning of the entire economic system as a whole, the practical aspects of its current state in the CIS countries. In conclusion, the author notes promising directions for the development of financial intermediation institutions. The prospects for the development of financial intermediation institutions in Russia and the CIS countries are diverse and promise to be interesting and effective for market participants. However, the realization of these prospects requires joint efforts on the part of market participants, the state and the population as a whole. In other words, financial intermediation institutions play an important role in the development of the economy, providing a variety of services and products that help businesses, organizations and the public achieve their financial goals.

For citation

Tur'yan K.V. (2023) Kontsepsiya modeli razvitiya institutov finansovogo posrednichestva v postsovetskikh stranakh [The concept of a model for the development of financial intermediation institutions in post-Soviet countries]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 13 (6A), pp. 500-507. DOI: 10.34670/AR.2023.96.40.061

Keywords

Institute of financial intermediation, financial intermediation, economic system, banking system, investments.

References

1. Darbinyan A.R., Sandoyan E.M. (2010) Institut finansovogo posrednichestva v sovremennoi ekonomike [The Institution of Financial Intermediation in the Modern Economy]. *Byulleten' Menzhdunarodnogo Nobelevskogo ekonomicheskogo foruma* [Bulletin of the International Nobel Economic Forum], 1 (3), 1, pp. 99-110.
2. Donetskova O.Yu. (2010) Priroda i spetsifika finansovogo posrednichestva [Nature and specifics of financial intermediation]. *Vestnik Orenburgskogo gosudarstvennogo universiteta* [Bulletin of the Orenburg State University], 11, pp. 147-151.
3. Donetskova O.Yu. (2019) Sovremennoe sostoyanie instituta regulirovaniya finansovogo posrednichestva [The current state of the institution of regulation of financial intermediation]. *Balkanskoe nauchnoe obozrenie* [Balkan Scientific Review], 13, pp. 154-160.
4. Donetskova O.Yu., Lyutsiya M.S., Korobeinikova E.V. (2021) Vliyanie krizisov na deyatelnost' finansovykh posrednikov v Rossii [Influence of crises on the activities of financial intermediaries in Russia]. *Ekonomika. Nalogi. Pravo* [Economics. Taxes. Law], 16 (1324), 2 (1), pp. 301-303.
5. Khokhlova S.V., Molchanova L.A. (2015) Finansovye posredniki i ikh rol' v razvitii finansovogo rynka [Financial intermediaries and their role in the development of the financial market]. *Ekonomika i predprinimatel'stvo* [Economics and Entrepreneurship], 1 (54), pp. 907-910.
6. Pyrkova G.Kh. (2007) Ekonomicheskaya sushchnost' finansovogo posrednichestva [Economic essence of financial intermediation]. *Vestnik Kazanskogo gosudarstvennogo finansovo-ekonomicheskogo instituta* [Bulletin of the Kazan State Financial and Economic Institute], 13 (116), pp. 14-17.
7. Ulybina L.K., Tatarenko K.A. (2020) Finansovye posredniki i ikh rol' v razvitii finansovogo rynka [Financial

-
- intermediaries and their role in the development of the financial market]. *Vektor ekonomiki* [Vector of Economics], 12, pp. 115-123.
8. Usoskin V.M., Belousov V.Yu., Kozyr' I.O. (2017) Finansovoe posrednichestvo v usloviyakh razvitiya novykh tekhnologii [Financial intermediation in the context of the development of new technologies]. *Den'gi i kredit* [Money and credit], 5, pp. 14-21.
 9. Yakunin S.V., Yakunina A.V., Semernina Yu.V. (2019) Finansovoe posrednichestvo bankov v tsifrovuyu epokhu [Financial intermediation of banks in the digital era]. *Promyshlennost': ekonomika, upravlenie, tekhnologii* [Industry: economics, management, technology], 17 (158), pp. 159-164.
 10. Zemlyachev S.V., Zemlyacheva O.A. (2019) Sushchnost' finansovogo posrednichestva i ego uchastniki [The essence of financial intermediation and its participants]. *Veles*, 5-1 (71), pp. 33-44.