

## МЕЖСЕКТОРНОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ ФИНАНСОВЫХ ПОСРЕДНИКОВ

**Исследованы мотивы взаимодействия финансовых посредников в процессе развития финансового посредничества. Определены факторы, оказывающие влияние на взаимодействие финансовых посредников. Выявлена необходимость создания единого регулирующего института. Ключевые слова: финансовые посредники, формы, мотивы и факторы взаимодействия.**

Возникновение финансовых институтов имеет свои мотивы и предпосылки на каждом временном этапе развития, и связано с выполнением определенных функций.

В ходе эволюционного развития на рынке сформировались следующие типы финансовых посредников, классифицируемые в зависимости от формы их деятельности:

- финансовые посредники депозитно-кредитного типа (банки, ссудосберегательные ассоциации);
- финансовые посредники договорно-сберегательного типа (страховые организации, пенсионные фонды, строительные общества, общества на взаимности, кредитные союзы);
- целевые фонды (инвестиционные трасты, паевые фонды, благотворительные фонды и др.);
- прочие финансовые компании (институты потребительского кредитования, факторинговые, лизинговые и венчурные компании).

С развитием товарно-денежных отношений, торговли и экономики, возникла потребность в обмене денежных средств, их перемещении, приеме на хранение, выдаче их собственникам, т.е. на рынке появились банки, которые стали выполнять кассовое, обменное и переводное дело. Стоит отметить, что первоначально на рынке финансовые посредники существовали обособленно друг от друга. Индивидуальные посредники, организующие обращение денег, способствовали расширению территориальных границ обмена, повышению спроса на портативное движение денег, концентрации временно свободных денежных средств. В дальнейшем возникла потребность в организации платежей; отсрочки выплат за приобретенные товары (услуги); зачета взаимных требований. Обращение денег вызвало потребность в посредниках, которые вначале осуществляли свою деятель-

ность индивидуально, а позже объединяли свои направления. Индивидуальные финансовые посредники способствовали расширению территориальных границ обмена, объединяя привлеченные средства в единый пул и создавая этим предпосылки развития кредитования [1].

Возникновение потребности в займе и использование свободных денежных средств на нужды производства способствовало зарождению кредитного дела и стало главной предпосылкой трансформации обменного банка в «банк по капиталистически» (К.Маркс). Отличительной особенностью его является трансформация сбережений в инвестиции, авансирование процесса производства.

Развитие рынка денег и рынка капитала, потребности в рефинансировании и авансировании стоимости способствовали появлению финансовых посредников, осуществляющих учет обязательств, залоговые ссуды, ссуды по текущему счету и т.п.

Эмиссионное дело усиливает предпосылки для развития кредитного дела, расширяет границы кредитных отношений. Эмиссионные банки способны создавать кредит эмиссией банкнот на основе двухстороннего кредита. Следовательно, финансовые посредники стали выполнять на рынке помимо посреднической функции в платежах, функцию создания и корректировки средств ликвидности [2].

С ростом экономики, развитием производства появляется спрос на ресурсы более длительного использования. Появившаяся проблема ограниченности долгосрочных капиталов не может быть решена за счет эмиссии денежных средств и кредитов. Эволюционным путем создается акционерная форма ссудного капитала, которая способна удовлетворить потребности инвесторов в привлечении долгосрочных ресурсах. Так получило развитие учредитель-

ное дело, разделившись на эмиссию ликвидных средств; долговых и долевых титулов, что расширило спектр продуктов и услуг финансовых посредников.

Благодаря развитию экономики, на рынке обозначилось разделение функций финансовых посредников, возникновение специализации, появляются новые направления деятельности. Посредничество принимает разнообразные формы, виды и становится многофункциональным. Банки стремятся к интеграционным процессам – имея собственный капитал, они приобретают крупные пакеты акций инвестиционных, страховых организаций, формируют холдинги (в их состав могут включаться промышленные, торговые и сервисные компании) и выходят на соответствующие рынки.

Если банковское посредничество осуществляется через реализацию родовых функций банка – осуществляется хранение, мена, перемещение и ссужение денег, то парабанковское посредничество более индивидуально. Так, страховые организации занимаются страхованием рисков; функция пенсионных фондов заключается в страховании старости; биржи сводят покупателей и продавцов для заключения сделок; паевые и инвестиционные фонды мобилизуют привлеченный капитал и продают его инвесторам. Стоит отметить, что все финансовые посредники организуют перемещение стоимости, участвуют в цепочке её создания [3].

Современную экономику невозможно представить без взаимодействия финансовых посредников, помогающих потенциальным участникам транзакций найти друг друга и содействующих заключению и исполнению сделок. Финансовые посредники востребованы в экономике в силу своей способности снижать транзакционные издержки. Они добиваются этого, опираясь на преимущества специализации и экономию от масштаба.

Межсекторное взаимодействие финансовых посредников происходит с целью создания конкурентоспособной системы функционирования, которая в состоянии мобилизовать и предоставить экономике инвестиционные ресурсы. Важнейшую роль в перемещении средств играют финансовые посредники (институты), взаимодействующие с хозяйствующими субъектами, населением и между собой. Их деятельность по сути сводится к аккумуля-

рованию небольших сбережений многих мелких владельцев (инвесторов) и последующему долгосрочному инвестированию аккумулированных средств [4].

Среди основных причин, побуждающих к межсекторному взаимодействию финансовых посредников, относятся:

- ограниченность ресурсов у одних участников рынка и их наличием у других;
- потребность перелива капитала из одного сектора в другой;
- потребность в получении дополнительного дохода от осуществления смежных операций;
- наличие опыта и технологического оснащения у финансовых посредников для осуществления инвестиций и выгодного размещения средств;
- потребность экономики к межсекторальному взаимодействию финансовых посредников;
- развитие производства и товарно-денежных отношений, необходимость опосредовать воспроизводственный процесс.

Взаимодействие финансовых посредников может проявляться в различных формах, во-первых, может быть как внутриотраслевым, так и внешним.

Например, в банковском секторе наблюдаются объединения в виде слияний, поглощений и т.п. Как правило, между банками характерна горизонтальная интеграция. Вертикальная интеграция не целесообразна из-за универсализации финансовой деятельности и развития банковских услуг между различными институтами.

Актуальными формами внешнего взаимодействия финансовых посредников являются взаимодействие банков со страховыми организациями, пенсионными фондами и почтой. Рассмотрим их более подробно.

На современном этапе развития, широкое распространение получило сотрудничество банков и страховых организаций. Существует множество причин, которые способствуют данному взаимодействию. Во-первых, банки передают риски своей деятельности страховым организациям. Во-вторых, банки предпочитают работать с клиентами, которые уже застрахованы от каких-либо рисков. Тем самым, кредитный портфель банков имеет высокий рейтинг. Страхование помогает банкам привле-

кать дешевые заемные средства на вторичном рынке, стать более конкурентоспособным и увеличить объемы кредитования. В-третьих, при межсекторном взаимодействии увеличивается масштаб экономии. Чем больше число застрахованных, тем меньше расходы на ведение дела. Поэтому, при взаимодействии с банками страховая организация получает весь его клиентский портфель, у неё со временем возникает экономия масштаба. Аналогично и для банков, клиенты страховых организаций со временем становятся клиентами банков, что увеличивает объем операций и способствует росту прибыли. В-четвертых, объединившись в финансовую группу (банки, страховые организации, парабанки), финансовые посредники конкурируют не только внутри самой группы, но и, совместно, между группами, повышая уровень конкуренции на рынке [5].

На рынке довольно частым явлением представляется взаимодействие НПФ с банками. На практике существует несколько способов контроля и управления пенсионными фондами для коммерческих банков:

1) трастовая деятельность, то есть банк является поверенным в делах пенсионного фонда. Например, это может быть маклерская деятельность при купле-продаже финансовых инструментов на бирже ценных бумаг. Поверенный банк покупает от лица фонда, уполномочившего его на эту сделку.

2) инвестиционное управление, то есть коммерческий банк может управлять инвестиционным портфелем, принадлежащим пенсионному фонду, причем фонд вправе сам назначить портфельного управляющего или за него это делает банк.

3) продажа персональных пенсий или как их еще можно назвать персональных программ. Коммерческий банк может выдавать от своего имени обязательства на выплату пенсии на определенных условиях, которые, однако, не должны котироваться на вторичном рынке, то есть их нельзя перепродавать. Человек покупает облигацию, по которой банк начинает выплачивать проценты после выхода этого человека на пенсию, а также может погасить на оговоренных ранее условиях.

4) пенсионные советы. Банк может оказывать консультации по помещению средств в различные пенсионные фонды и финансовые ин-

струменты на длительные сроки, составлять приблизительные графики выплат, оказывать юридические консультации.

Взаимодействие банков и пенсионных фондов представляет для многих много возможностей и взаимовыгодных перспектив для осуществления инвестиционных проектов через размещение временно свободных средств фонда.

Кроме того, необходимо отметить перспективный сектор банковского бизнеса – почтово-банковские услуги. Именно эти услуги обеспечивают максимальное приближение банковских услуг к потребителю и привлечение широких слоев населения к активному участию в процессе экономического воспроизводства посредством их использования. В общем виде взаимодействие между банками и почтой в области оказания банковских услуг представляется как отношение «производитель продукта (банк) – продавец продукта (почта)». Непосредственная работа с клиентом является функцией почты, а ведение операций, учет и отчетность – функции банка.

Перспективными направлениями в развитии межсекторного взаимодействия являются системы дистанционного обслуживания, например, посредством интернет-банкинга и мобильной связи. Они способствуют обеспечению доступа к банковским услугам практически всего населения страны [6].

Во-вторых, формы межсекторного взаимодействия финансовых посредников можно сгруппировать как:

- организационно-правовая (холдинги, финансово-промышленные группы, некоммерческое партнерство, товарищества);
- производственно-экономическая (синдикаты, конгломераты).

В-третьих, взаимодействие финансовых посредников может проходить на различных территориальных рынках, проявляясь в новых формах: как внутри одного региона, так и с ино-региональными финансовыми посредниками; внутри одной страны, а также интеграция деятельности с зарубежными финансовыми посредниками.

Мотивами, стимулирующими к межсекторному взаимодействию финансовых посредников являются:

- освоение новой ниши на рынке, защита или укрепление позиций на рынке;

- освоение новых географических рынков;
- увеличение размера финансовых посредников за счет повышения стоимости компании;
- минимизация издержек и распределение рисков;
- расширение масштабов деятельности;
- интеграция технологий финансовых посредников;
- диверсификация деятельности, проявляющаяся через:

1) сочетание различных видов деятельности (например, оптовое и розничное кредитование), которое достигается при слиянии, а также в банковских группах, холдингах;

2) сочетание банковских услуг и операций финансового характера (например, банковский кредит и факторинг, лизинг, трастовые операции, страхование и др.) В данном случае, банки должны иметь соответствующую лицензию;

3) сочетание банковских услуг и операций финансового характера с нефинансовыми видами деятельности – производственными и торговыми – осуществляется при конгломератах.

Взаимодействие секторов финансового посредничества происходит под влиянием различных факторов. Основными экономическими факторами, влияющими на взаимодействие секторов посредничества, являются [7]:

– общий уровень и тенденции экономического развития страны, а именно её структура собственности. Чем выше доля государства в реальном секторе экономики, тем больше доля государственных финансовых посредников (банков, пенсионных фондов, страховых организаций). Недостаточное количество и размеры финансовых посредников не позволяют удовлетворить спрос на кредиты и нестандартные услуги негосударственного сектора. Значительные отличия в структуре собственности на секторах посредничества и экономики страны порождают конфликт интересов, несоответствие предложения и спроса на услуги и, в конечном итоге, создают предпосылки к устранению этой образовавшейся диспропорции;

– отраслевая структура экономики страны. Распределение производства по территории страны определяет расположение финансовых посредников. Присутствие крупных предприятий в регионе создает предпосылки для создания крупных финансовых посредников и взаимодействия их деятельности. Выход финансо-

вых посредников на рынок, регулирование и надзор за их деятельностью должны определяться согласно их уровня. Каждый финансовый посредник должен занимать свою нишу. Так, объединение банковского и промышленного капиталов может способствовать созданию отраслевых финансово-промышленных групп, также возможно функционирование пенсионных фондов и страховых организации при финансово – промышленных группах и их взаимодействии.

– неравномерность распределения производства и финансовых посредников по территории страны приводит к формированию такого же неравномерного ландшафта посредничества, на котором присутствуют регионы с высокой плотностью финансовых посредников и территории, почти не имеющие таковых;

– глобализация мировой экономики привела к стандартизации банковской деятельности, устранению препятствий на пути движения капиталов, снятию административных запретов и дерегулированию рынков.

Финансовые посредники не могут эффективно взаимодействовать только под влиянием внешнего воздействия, поэтому обязательным и объективным требованием нормального развития финансовых посредников является их способность к саморегулированию. Высокий уровень конкуренции обеспечивает достаточный уровень услуг финансовых посредников и быструю их реакцию на требования рынка, тем самым, снижая необходимость внешнего регулирования. Факторами, оказывающими влияние на конкуренцию, являются: достаточность финансовых посредников; структура распределения финансовых посредников по территории страны; структура собственности финансовых посредников; специализация финансовых посредников; рентабельность деятельности финансовых посредников на внутреннем рынке и их отношение к выходу на внешние рынки; степень внедрения современных технологий в процесс деятельности финансовых посредников.

На взаимодействие финансовых посредников существенное влияние оказывает юридический фактор, который представлен законами, нормативными актами, различными юридическими документами, регламентирующими совместную деятельность посредников. Единые правила игры должны быть выполнимы каждым

из участников финансового посредничества. Крах одного института вызывает крах других.

Таким образом, изложенная характеристика причин, мотивов и факторов, затрагивающих взаимодействие финансовых посредников позволят не только осознать текущее состояние на рынке, но и прогнозировать наиболее вероятное направление дальнейшего его развития, появления их новых продуктов.

Для эффективной совместной деятельности финансовых посредников необходимо решить важную проблему регулирования данной

деятельности. Исходя из того, что каждый финансовый посредник имеет свой регулирующий и надзорный орган (например, в банковском секторе – это Центральный Банк, в секторе страховой деятельности – Федеральная служба страхового надзора (ФССН) Министерства финансов РФ), наметилась перспектива создания единого управляющего центра – «мегарегулятора», включающего в себя блоки по управлению банками, страховыми организациями, пенсионными фондами, биржами и другими финансовыми посредниками.

24.11.2010

#### Список литературы:

1. Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг/ Джозеф Синки-мл.; Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. -1018 с
2. Мещеряков Г.Ю. Почтово-банковские услуги как перспективное направление развития розничного бизнеса в РФ. – С-Пб, ИПК СПб ГУЭиФ 2010.-87с.
3. Парусимова Н.И. Трансформация банковских продуктов в разных типах экономических систем: Монография. – Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2004.-389с
4. Помогаева Е. А. Формирование системы финансовых посредников в России // Вестник Оренбургского государственного университета. – Оренбург: ОГУ, 2007. – №8 – С. 219 – 225.
5. Коробейникова Е.В. Страховые компании в системе финансовых посредников в России // Вестник Оренбургского государственного университета. –№8 (90). – 2008. – 0,6 п.л.
6. Якунин С.В. Роль банков как финансовых посредников в современной экономике. //Деньги и Кредит. №4. 2006.– С. 31-34.
7. Проблемы развития коллективных инвесторов в России. Доклад ФСФР РФ. 1996. Электронный ресурс [http://www.ffms.gov.ru/document.asp?ob\\_no=1020&print=1](http://www.ffms.gov.ru/document.asp?ob_no=1020&print=1)

Сведения об авторе: **Донецкова О.Ю.**, кафедра банковского дела и страхования  
Оренбургского государственного университета  
460018, г. Оренбург, пр-т Победы, 13, тел. 89619066825, olja-ja-77@mail.ru

#### UDC 336.7

**Donetskova O.Yu.**

#### **INTERSECTORAL COOPERATION FINANCIAL INTERMEDIARIES**

Investigated motive interaction of financial intermediaries in the process of financial intermediation. The factors that influence the interaction of financial intermediaries. Identified the need to create a single regulatory institution.

Keywords: financial intermediaries, the forms, motives and factors interactions.

#### References:

1. Sinkey J. Financial management in commercial banks and financial services industry / Joseph Sinkey, Jr.; Trans. with English. – Moscow: Alpina Business Books, 2007. -1018
2. Mescherekov GY Postal and banking services as pervspektivnoe direction of the retail business in Russia. – SPb, St. Petersburg PKI GUEiF 2010.-87s.
3. Parusimova N I The transformation of banking products in various types of economic systems: Monograph. – Orenburg: PKI SEI OSU, 2004.-389s
4. Pomogaeva EA Forming the system of financial intermediaries in Russia / / Bulletin of the Orenburg State University. – Orenburg: OSU, 2007. – №8 – S. 219 – 225.
5. Korobeynikova EV Insurance companies in the system of financial intermediation in Russia / / Bulletin of the Orenburg State University. – №8 (90). – 2008. – 0.6 pp
6. Yakunin, S. The role of banks as financial intermediaries in the modern economy. // Money and Credit. №4. 2006.– p.31-34.
7. Problems of development of collective investment in Russia. Report of the Federal Financial Markets Service of Russia. 1996. Electronic resource [http://www.ffms.gov.ru/document.asp?ob\\_no = 1020 & print = 1](http://www.ffms.gov.ru/document.asp?ob_no = 1020 & print = 1)