

РЫНОК ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ И ЕГО МЕСТО В СТРУКТУРЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Подкатилова Е.В.

Особую роль в формировании конкурентоспособности российской экономики и повышении результативности производства в т. ч. нефтегазодобывающих производств, играет способность рынка мобилизовать значительные объемы свободного капитала и оперировать ими. В статье рассмотрена структура финансового рынка с точки зрения институционального подхода. Сформулированы основные теоретические положения формирования рынка финансовых услуг, как составной части в структуре финансового рынка: даны определения «рынок финансовых услуг», «объект и субъект финансовых услуг», представлена классификация финансовых услуг.

Рынок финансовых услуг играет значительную роль в движении денежного капитала обеспечивающего экономический рост. Однако важнейшие аспекты формирования и развития рынка финансовых услуг как целостной системы не получили должного освещения в научной литературе и сам рынок рассматривается фрагментарно с точки зрения банковского, страхового и инвестиционного сегментов.

В тоже время высокая динамичность процессов протекающих на рынке обуславливает необходимость комплексного рассмотрения рынка финансовых услуг с использованием системного подхода и разработкой необходимого понятийного аппарата и методологического инструментария.

С начала реформ и по настоящее время процессы преобразований на финансовом рынке не являются однонаправленными и однозначными, что делает тему актуальной и вызывает необходимость исследования, и выявления сущности и тенденций развития рынка финансовых услуг в структуре финансового рынка.

Общественные и экономические преобразования в России предполагают ускоренное и многогранное развитие системы услуг: личных, социально – культурных, бытовых, интеллектуальных, деловых, и т.д. Пока Россия отстает от индустриально развитых стран практически по всем показателям состояния и развития сферы услуг. Тогда как дальнейшее динамичное развитие страны, ее интеграция в мировую экономику требуют многократного увеличения сети сферы услуг и, самое главное, особенно тех секторов и подсекторов, которые определяют функционирование рыночной экономики.

Особую роль в формировании конкурентоспособности российской экономики и повышении результативности производства в т.ч. нефтегазодобывающих производств, играет способность рынка мобилизовать значительные объемы свободного капитала и оперировать ими. Речь идет о разнообразии механизмов финансирования и инвестирования, а также предоставления финансовых услуг инвесторам профессиональными участниками рынка финансовых услуг.

В экономической литературе часто используются, но не получили какого либо определения категории «финансовая услуга» и «рынок финансовых услуг», что следует рассматривать как пробел и требует уточнения.

Продолжительное время в экономической литературе существовало только понятие финансового рынка, что ограничивало понимание происходящих процессов связанных с движением денежного капитала. Стоит согласиться, что финансовый рынок играет уникальную роль в трансформации денежных средств в денежный капитал. Но усложнение форм и способов размещения денежного капитала привело к появлению новых специальных видов профессиональной деятельности, направленных на обслуживание владельцев этого капитала и появлению новой категории «финансовая услуга».

Исследуемое понятие является одним из элементов множества правовых явлений, и законодатель предпринял попытку регламентировать деятельность на рынке финансовых услуг одним нормативным актом. Под финансовой услугой в толковании федерального закона «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» понимают деятельность, связанную с привлечением и использованием денежных средств юридических и физических лиц [1]. В качестве финансовых услуг рассматриваются осуществление банковских операций и сделок, предоставление страховых услуг и услуг на рынке ценных бумаг, заключение договоров финансовой аренды (лизинга) и договоров по доверительному управлению денежными средствами или ценными бумагами, а также иные услуги финансового характера.

Исходя из определения услуги необходимо дать более емкое и научно обоснованное толкование категории «финансовая услуга», учитывающее как ее внутреннюю сущность, так и социально – экономическую роль, заключающуюся

в многофункциональном предназначении, а также раскрыть структуру этого понятия.

Финансовая услуга – это социально-экономическая категория, связанная с трансформацией денежных средств в денежный капитал юридических и физических лиц на банковском, страховом и инвестиционном рынках, а также иные услуги финансового характера.

Объект финансовых услуг – это то, по поводу чего возникает услуга как отношение т. е. ценная бумага, страховой полис, безналичные расчеты, банковские кредиты и т. д.

Субъекты финансовых услуг – это участники финансового рынка, с одной стороны заказчики т. е. потребители финансовых услуг, а с другой стороны финансовые организации (юридические и физические лица), предоставляющие финансовые услуги.

Логично предположить, что купля – продажа финансовых услуг должна осуществляться на рынке финансовых услуг. Однако необходимо отметить, что в истории экономической теории само понятие «рынок финансовых услуг», как таковое, не выделялось, а входило в понятие финансового рынка.

Для определения рынка финансовых услуг, необходимо сначала дать определение и уточнение границ финансового рынка. В учебном пособии «Финансы» под ред. Ковалевой А.М. финансовый рынок рассматривается как рынок, где обращаются капиталы [2]. Несколько иной подход предложен в работе А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфуллина, которые рассматривают финансовый рынок как рынок финансовых активов, при этом элементами финансового рынка являются: золото и драгоценные металлы, национальная валюта, иностранная валюта, ссудный капитал (кредиты), ценные бумаги. Составными частями финансового рынка авторы считают: валютный рынок, рынок национальных денежных средств и фондовый рынок [3]. Структура финансового рынка в целом представлена на рисунке 1.

Таким образом, финансовый рынок предназначен для совершения сделок между покупателями и продавцами финансовых ресурсов и представляет собой

совокупность рынков: фондового, кредитного, валютного и рынка драгоценных металлов.

Сущность же рынка финансовых услуг состоит в том, что он отражает конкретные формы организации движения финансовых ресурсов посредством финансово – кредитного механизма (в части его институтов) между субъектами хозяйствования и не имеет вещественной формы, поскольку его субстанцией на рынке финансовых услуг являются право – имущественные отношения [4].

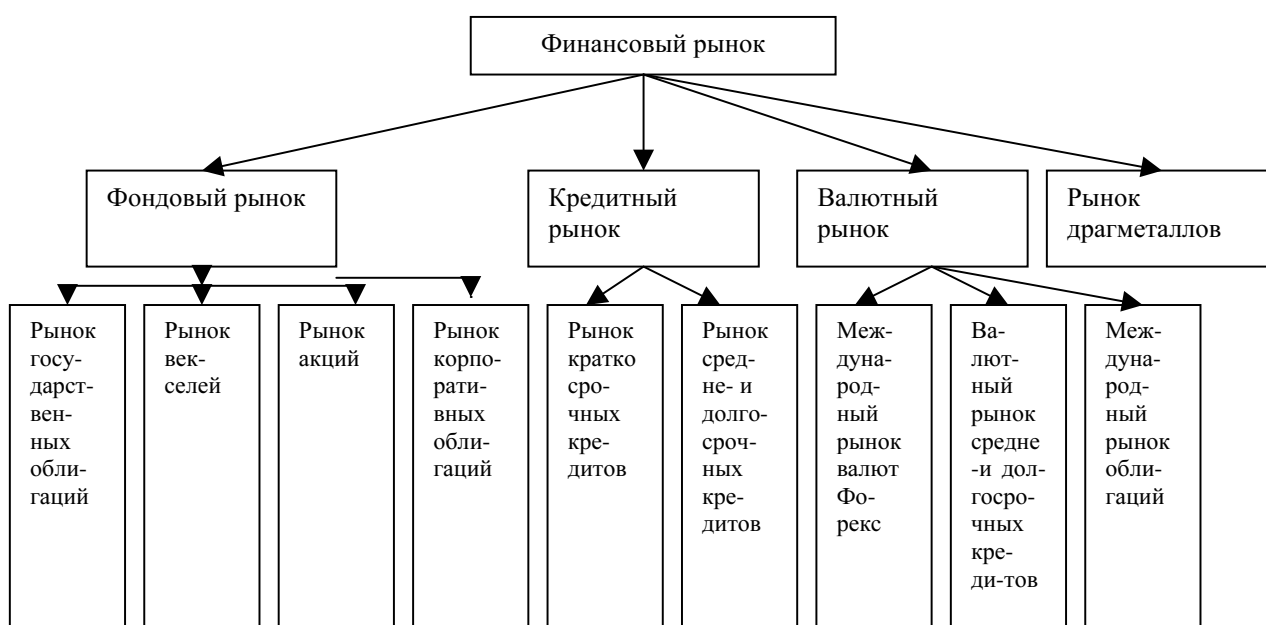
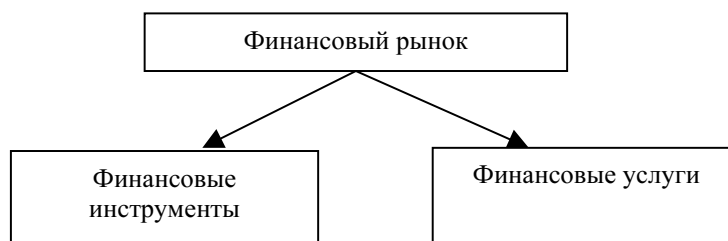


Рисунок 1. Структура финансового рынка

Под рынком финансовых услуг федеральный закон «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» понимает сферу деятельности финансовых организаций на территории РФ или ее части, определяемую исходя из места предоставления финансовой услуги потребителям. Это определение имеет некоторую ограниченность в первую очередь законодательного и правового понимания рынка как территориальной привязанности к определенной части РФ, а главное не раскрывает экономического содержания рынка финансовых услуг в целом.

В нашем понимании рынок финансовых услуг это совокупность отношений продавец-покупатель, осуществляемых через финансовую услугу как сферу хозяйственной деятельности, где финансовые услуги изначально производятся для обмена или купли-продажи.

В свою очередь в подтверждение всего вышесказанного Кравченко П. П., определил финансовый рынок как рынок, где объектом купли-продажи выступают разнообразные финансовые инструменты и финансовые услуги [5]. Следовательно, взаимосвязь финансового рынка и рынка финансовых услуг возможно описать схемой.



Для уточнения категории «финансовый инструмент» возможно привести определение данное в словаре финансово – экономических терминов и понятий [6]. Согласно словарю финансовые инструменты представляют собой:

1. любой тип финансового обязательства;
2. любой вид контракта, в результате которого появляются определенная статья в активах одной стороны контракта и адекватная статья в пассивах другой стороны участницы контракта.

При рассмотрении второго варианта определения категории «финансовый инструмент» следует признать, что в целом определение описывает экономическое содержание процесса обращения финансовых инструментов.

Если рассматривать финансовый инструмент в качестве финансового обязательства, то это обязательство, представляющее собой: (а) договорное обязательство передать денежные средства или иной финансовый актив; (б) договорное обязательство совершить обмен финансовыми инструментами на потенциально выгодных условиях. К ним можно отнести: ценные бумаги, денежные средства, фьючерсы, опционы и т. д.

Следовательно, возможно сделать вывод, что в повседневной хозяйственной практике важен не сам по себе финансовый рынок, а конкретные формы проявления финансовых отношений через оказание финансовых услуг с помощью финансовых инструментов (ценных бумаг, фьючерсов, опционов и т. д.), многообразные виды которых устанавливаются государством.

Благодаря оказанию разнообразных финансовых услуг становится возможным использовать финансовый рынок в качестве экономического рычага, активного инструмента управления экономикой. Этот инструмент несет два начала: с одной стороны, он детерминирован объективно существующими финансовыми отношениями, а с другой - выступает орудием реализации целенаправленной финансовой политики государства.

Действия, которые сегодня, согласно классификации, относятся к классу услуг, довольно разнообразны. Выделение финансовых услуг из числа услуг вообще не является аксиомой и понимание содержания финансовых услуг в зарубежных и отечественных классификаторах разное. Они направлены на различные объекты, имеют различную целевую аудиторию, чувствительность к продвижению, эластичность спроса по цене, различаются по степени осязаемости, возможности транспортировки и хранения. Исполнение одних услуг зависит в большей степени от использования технологических разработок и изобретений, других - от таланта и мастерства того, кто оказывает услугу и т.п.

Под классификацией принято понимать упорядочение взаимосвязанных и взаимообусловленных элементов системы и установление между ними связей и зависимостей. С точки зрения экономической классификация является способом системного упорядочения элементов финансовых услуг как единого комплекса соответствующих отношений.

С целью четкого отделения услуг от производства с 1 января 1994 года введен в действие «Общероссийский классификатор услуг населению» (ОКУН) взамен «Общесоюзного классификатора бытовых услуг населению» и «Общесоюзного классификатора платных услуг населению» на территории Российской Федерации.

ОКУН включает в классификацию услуг на финансовом рынке две основные позиции «Услуги банков» и «Прочие услуги населению». Услуги

|

банков - это услуги, которые успешно развиваются на данный момент в России и состоят из 3 больших групп:

1. Услуги банков по вкладам населения, прием различных платежей;
2. Услуги банков по выдаче аккредитивов, чеков, сберегательных книжек и ссуд, услуги банков по операциям с ценными бумагами;
3. Услуги банков по размещению лотереи, услуги банков по операциям со свободно конвертируемой валютой, прочие услуги банков.

В перечень прочих услуг населению входит две группы приоритетных направлений:

1. Услуги по финансовому посредничеству;
2. Услуги по страхованию.

С учетом стремительно идущих процессов глобализации и в преддверии вступления России в ВТО, для целей многостороннего регулирования торговли финансовыми услугами, этот сектор «финансовые услуги» делится на два подсектора – «страховые и связанные с ним услуги» и «банковские и прочие финансовые услуги». Классификация четко показывает сферы интересов и четкость целей для применения национального режима. Условия стабильного функционирования и предсказуемости развития отдельных видов финансовых услуг, доступа на российский рынок иностранного капитала требует учета классификации финансовых услуг Всемирной торговой организацией.

Из всего вышесказанного можно сделать вывод, о том, что исчерпывающего перечня и одинакового подхода к классификации финансовых услуг нет.

Рассматривая финансовые услуги как специфическую систему экономических отношений, считаем наиболее важной и существенной для теории и практики, представить классификацию на базе экономических критериев. Эти критерии можно разделить на две группы, первая из которых основывается на содержательной стороне финансовых услуг как экономического явления, вторая — на функциональной стороне. Классификация финансовых услуг по их экономическому содержанию может использовать критерий трансформации денежных средств в денежный капитал.

Под классификацией финансовых услуг в общем виде можно представить и предложить с точки зрения финансового права и экономического содержания три группы услуг: (а) страховые услуги, (б) банковские и другие финансовые операции, за исключением страхования, (в) инвестиционные услуги, т. е. услуги на рынке ценных бумаг.

Представляется, что при рассмотрении рынка финансовых услуг следует применить институциональный подход, позволяющий учесть не только системные связи, но и институциональную структуру рынка.

Структура рынка финансовых услуг представлена на рисунке 2.

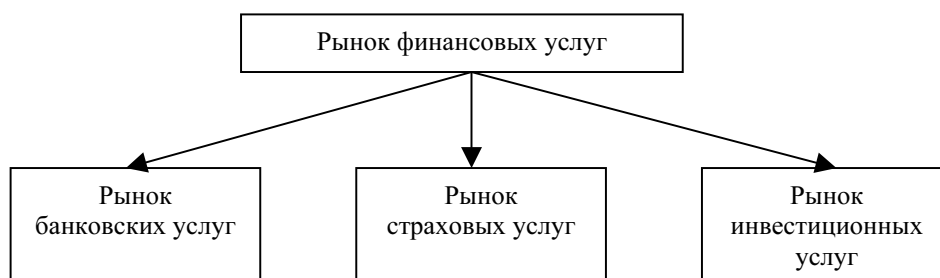


Рисунок 2. Структура рынка финансовых услуг

Рассмотренная схема не показывает различие между структурой финансового рынка и рынка финансовых услуг, а дает возможность в каждом звене структуры финансового рынка увидеть наличие и финансовых инструментов и финансовых услуг. В представленной структуре рынка финансовых услуг рынок банковских услуг соответствует кредитному рынку, валютному рынку, рынку драгметаллов, рынку инвестиционных услуг – фондовый рынок. Отдельно на рынке финансовых услуг выделяется рынок страховых услуг, который в разной мере представлен на всех взаимосвязанных рынках в структуре финансового рынка.

Рынок финансовых услуг в самом общем подходе - это экономический механизм, соединяющий интересы носителей спроса (потребителей финансовых услуг) и предложения (финансовых и нефинансовых организаций) на финансовые услуги.

Рынок финансовых услуг выполняет следующие функции:

- мобилизует временно свободный капитал из многообразных источников;
- распределяет аккумулированный свободный капитал между многочисленными конечными его потребителями;
- определяет наиболее эффективные направления использования капитала в инвестиционной сфере;
- формирует рыночные цены на отдельные финансовые инструменты и услуги, объективно отражающие складывающееся соотношение между предложением и спросом;
- осуществляет квалифицированное посредничество между продавцом и покупателем финансовых услуг;
- формирует условия для минимизации финансового и коммерческого риска;
- ускоряет оборот капитала, т.е. способствует активизации экономических процессов.

Главная функция финансового рынка состоит в трансформации бездействующих денежных средств в ссудный капитал. А представленные функции рынка финансовых услуг отражают конкретные формы организации движения финансовых ресурсов посредством финансово– кредитного механизма между субъектами хозяйствования. Обобщая сказанное, следует отметить, что движущей силой этого механизма является оказание финансовых услуг, с помощью различных финансовых институтов.

Рынок финансовых услуг играет важную роль в структуре финансового рынка. На этом рынке происходит обмен деньгами, предоставления кредита и мобилизация капитала. Основную роль здесь играют финансовые инструменты и финансовые услуги, направляющие денежные потоки от собственников к заемщикам.

Анализ места и роли рынка финансовых услуг в структуре финансового рынка позволяет сформировать следующие теоретические выводы:

1. Рассмотрение сущности рынка финансовых услуг в структуре финансового рынка нуждается в учете информационного и институционального аспектов. Такой подход является следствием осознания функционального назначения рынка финансовых услуг, заключающийся в преодолении асимметрии

информации между экономическими агентами и формировании новых инновационных возможностей.

2. Финансовый рынок предназначен для совершения сделок между покупателями и продавцами финансовых ресурсов, а сущность рынка финансовых услуг в том, что он отражает конкретные формы организации движения финансовых ресурсов посредством финансово – кредитного механизма.
3. Рынок финансовых услуг это совокупность отношений продавец-покупатель, осуществляемых через финансовую услугу как сферу хозяйственной деятельности, где финансовые услуги изначально производятся для обмена или купли-продажи. В повседневной хозяйственной практике важен не сам по себе финансовый рынок, а конкретные формы проявления финансовых отношений через оказание финансовых услуг, многообразные виды которых устанавливаются государством.

Литература

1. «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг». Федеральный Закон от 23 июня 1999 г. № 117-ФЗ // Российская газета. 1999. 29 июня.
2. Финансы. Учебное пособие. Под ред. А. М. Ковалевой. М.: «Финансы и статистика», 1998. 230 с.
3. А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин. Финансы предприятия. Учебное пособие. М.: Инфра – М, 1998.
4. Желтоносов В.М., Спружевникова М.К. Банковская деятельность и рынок финансовых услуг в регионе.//Финансы и кредит. 2001. №13. С.2 – 9.
5. Кравченко П.П. Как не проиграть на финансовых рынках. — М.: “Дело и Сервис”. — 2000. 224 с.
6. Большой экономический словарь/ Под ред. А.Н. Азрилияна. – 5-изд. доп.и перераб. М.: Институт новой экономики, 2002. 1280 с.