

V.E. Krolivetskaya, L.P. Krolivetskaya, I.V. Soldatenkova
CREDIT AND BANKING SYSTEM OF RUSSIA
AT PRESENT STAGE

Valeria Krolivetskaya – Head of the Department of Finance and Credit, State Institute of Economics, Finance, Law and Technology, Doctor of Economics, associate professor, Gatchina; **e-mail: kafedra-finansov@mail.ru.**

Ludmila Krolivetskaya – Professor, Department of Finance and Credit, State Institute of Economics, Finance, Law and Technology, Doctor of Economics, professor, Gatchina; **e-mail: mail26@yandex.ru.**

Inna Soldatenkova – post-graduate student, the Department of Banks, Financial Markets and Insurance, St. Petersburg State University of Economics, St. Petersburg; **e-mail: kafedra-finansov@mail.ru.**

We analyze the current banking legislation of the Russian Federation in the context of investing the Bank of Russia with powers of megaregulator. We offer recommendations concerning the improvement of the institutional structure of the credit and banking system of Russia by making relevant changes in the current legislation.

Keywords: credit market; credit system; banking system; non-credit financial institutions; banks with state share of participation.

В.Э. Кроливецкая, Л.П. Кроливецкая, И.В. Солдатенкова
КРЕДИТНО-БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИИ
НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

Валерия Эдуардовна Кроливецкая – зав. кафедрой финансов и кредита, Государственный институт экономики, финансов, права и технологий, доктор экономических наук, доцент, г. Гатчина; **e-mail: kafedra-finansov@mail.ru.**

Людмила Павловна Кроливецкая – профессор кафедры финансов и кредита, Государственный институт экономики, финансов, права и технологий, доктор экономических наук, профессор, г. Гатчина; **e-mail: mail26@yandex.ru.**

Инна Вячеславовна Солдатенкова – аспирант кафедры банков, финансовых рынков и страхования ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет», г. Санкт-Петербург; **e-mail: kafedra-finansov@mail.ru.**

В статье представлен анализ действующего в России банковского законодательства в контексте развития у Банка России функций мегарегулятора. Даны рекомендации по совершенствованию институциональной структуры кредитно-банковской системы России с внесением соответствующих изменений в банковское законодательство.

Ключевые слова: кредитный рынок; кредитная система; банковская система; не-кредитные финансовые институты; банки с государственным участием.

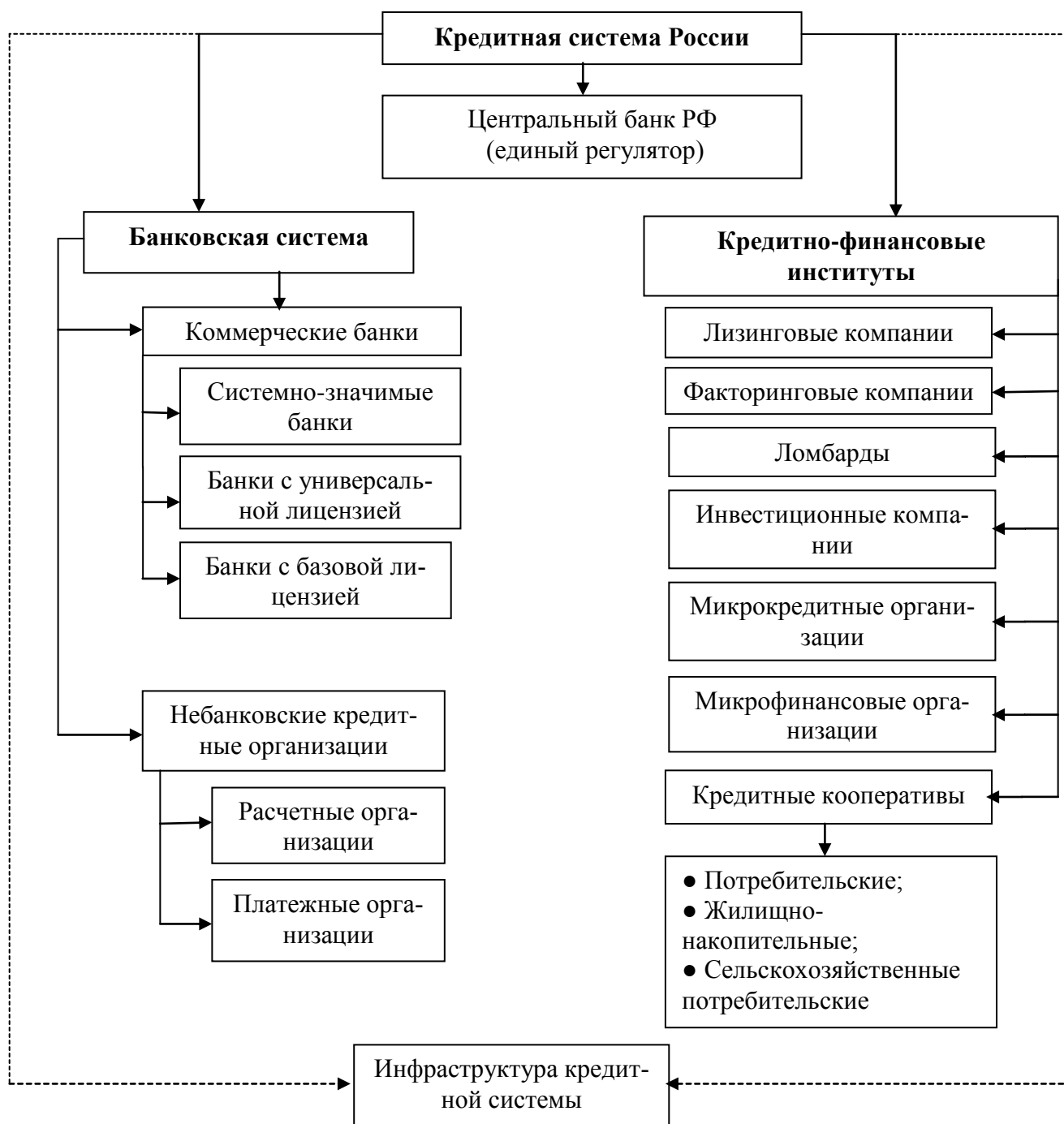
В современном российском законодательстве отсутствует понятие «кредитная система». Нет и специального закона, определяющего ее составные элементы, функции и принципы деятельности. Возможно, это обусловлено рыночными условиями хозяйствования, при которых принято оперировать понятием «кредитный рынок», являющимся частью, одним из сегментов финансового рынка, и охва-

тывающим круг экономических отношений по поводу мобилизации и перераспределения временно свободных средств (капиталов) субъектов хозяйствования, государства и населения с помощью различных финансовых инструментов финансовыми посредниками на основе возвратности, срочности и платности в целях удовлетворения экономических и социальных потребностей общества.

Но тем не менее, можно дать определение кредитной системы страны как совокупности банков и иных кредитно-финансовых организаций, которые организуют кредитные отношения в стране. Вопрос только в том, какие именно кредитно-финансовые организации (кроме банков) организуют эти отношения. Мнение экономистов на этот счет неоднозначное. Состав участников кредитной системы, ее структура в каждой стране специ-

фичны. Они обусловлены историческими особенностями развития кредитных отношений в отдельно взятой стране, основами действующего законодательства, влиянием мировых тенденций в финансово-кредитной сфере и ее регулировании.

В России институционально кредитная система представлена банковской системой, специализированными кредитно-финансовыми институтами и инфраструктурными (см. рисунок).



Современная институциональная структура кредитной системы России
согласно действующему законодательству

Российская кредитная система относится к европейскому типу кредитных систем, для которых характерно аккумуляция и перераспределение ссудного капитала главным образом через банковскую систему, отсутствие законодательного разграничения деятельности банков и небанковских кредитно-финансовых организаций; совмещение банками функций кредитования промышленности с функцией контроля за деятельностью предприятий через систему участия в их капитале.

Во главе российской кредитной системы стоит Центральный банк РФ, который с 1 сентября 2013 года является единственным мегарегулятором национального финансового рынка. А сама банковская система помимо коммерческих банков включает в себя небанковские кредитные организации, выполняющие отдельные банковские операции, а не всю их совокупность. Коммерческие банки и небанковские кредитные организации в соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» составляют второй уровень банковской системы страны, так как на первом уровне находится Банк России – главный банк страны [2].

В настоящее время дебатруется вопрос о включении на законодательном уровне в состав кредитных организаций второго уровня учреждений мелкого кредита, а именно: кредитных кооперативов, микрокредитных организаций и ломбардов, а также таких кредитных организаций небанковского типа, как факторинговые и лизинговые компании. Относительно последних есть точка зрения об отнесении их к числу финансовых организаций, что весьма спорно, так как лизинговые отношения основаны на кредите.

Отдельные ученые-экономисты считают учреждения мелкого кредита третьим уровнем банковской системы по аналогии с зарубежной структурой банковской системы. И таким образом, понятие «кредитная система» расплывается. Его в законодательстве подменяет понятие «банковская система», которым законодатели пытаются объять необъятное. На наш взгляд, следует исходить из исторически

сложившегося на основе науки о кредите и банках понимания, что банковская система – это совокупность банков, находящихся в тесном взаимодействии друг с другом и внешней средой [4. С. 70]. Кредитная система, как уже было сказано выше, – это совокупность банков и иных кредитно-финансовых организаций, которые организуют кредитные отношения в стране. Поэтому следовало бы в Федеральном законе «О банках и банковской деятельности» полнее раскрыть суть организации деятельности малых банков, банков с государственным участием, с иностранными инвестициями и банков развития [3].

Что касается кредитно-финансовых организаций, которые помимо банков организуют в стране кредитные отношения, то о них можно было бы сказать в Федеральном законе «О кредитных институтах небанковского типа», присоединив к ним (помимо выделенных нами на рисунке специализированных кредитно-финансовых институтов) небанковские кредитные организации (расчетные, платежные и др.¹). И тогда эти названные два закона могли бы дать полное и правильное представление о кредитной системе Российской Федерации.

С началом деятельности Банка России в качестве мегарегулятора финансового рынка в его законодательной базе появилось понятие «некредитные финансовые организации» (НФО). Так, в частности, в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» к ним были отнесены: профессиональные участники рынка ценных бумаг; управляющие компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда; специализированные депозитарии инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда; акционерные инвестиционные фонды; клиринговые организации; организации, осуществляющие деятельность по осуществлению функций центрального контрагента;

¹Сейчас входят в банковскую систему.

организации, осуществляющие деятельность организатора торговли; организации, осуществляющие деятельность центрального депозитария и репозитарную деятельность. А также субъекты страхового дела; негосударственные пенсионные фонды; микрофинансовые организации; кредитные потребительские кооперативы; жилищные накопительные кооперативы; бюро кредитных историй; организации, осуществляющие актуарную деятельность; кредитные рейтинговые агентства; сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы; ломбарды. Порядок их создания и деятельности закреплен в соответствующих каждому виду НФО федеральных законах.

Следует отметить, что анализ утвержденного мегарегулятором перечня некредитных финансовых организаций показывает, что логика законодателей относительно объединения в единую группу этих институтов финансового рынка, оказывающих разноплановые услуги, не совсем ясна. Так, если деятельность участников рынка ценных бумаг¹, институтов коллективного инвестирования², а также субъектов страхового дела преимущественно не связана с кредитованием, то микрофинансовые и микрокредитные компании, ломбарды, учреждения кредитной кооперации³ непосредственно занимаются кредитованием населения в той или иной форме и не могут, по нашему мнению, именоваться некредитными финансовыми организациями. В то же время вызывает вопрос отнесение к числу НФО бюро кредитных историй и рейтинговых агентств, преимущественная деятельность

которых заключается в инфраструктурном обслуживании российского финансового рынка наряду с некоторыми другими институтами.

На наш взгляд, всех действующих в России в настоящее время на финансовом рынке посредников можно разделить на 3 группы в зависимости от характера выполняемых ими операций:

- финансовые посредники, выполняющие преимущественно кредитные операции;
- финансовые посредники, осуществляющие операции, отличные от кредитных;
- финансовые посредники инфраструктурного типа.

Финансовые посредники, выполняющие преимущественно кредитные операции, являются на сегодняшний день самым крупным кластером на российском финансовом рынке и включают в себя кредитные организации, микрофинансовые и микрокредитные компании, учреждения кредитной кооперации и ломбарды. На протяжении последних двух лет совокупная численность данной группы институтов превышала количество прочих финансовых посредников практически в 6 раз.

На наш взгляд, в кластер финансовых посредников, преимущественно оказывающих кредитные операции, должны входить также такие небанковские организации, как лизинговые, факторинговые и форфейтинговые компании, так как экономические отношения в сфере лизинга, факторинга и форфейтинга базируются на кредитной основе и на принципах возвратности, срочности, платности. В настоящее время деятельность данных институтов финансового рынка находится в поле регулирования Федеральной службы по финансовому мониторингу, что представляется в корне неверным.

К финансовым посредникам, осуществляющим отличные от кредитных операции, на наш взгляд, относятся субъекты страхового дела, институты коллективного инвестирования, а также торговые посредники (брокеры, дилеры) и доверительные управляющие.

¹Брокеры, дилеры, специализированные депозитарии, центральные контрагенты, клиринговые организации, организаторы торговли на рынке ценных бумаг, организации, осуществляющие депозитарную и репозитарную деятельность, а также деятельность по доверительному управлению, ведению реестра владельцев ценных бумаг.

²Паевые и акционерные инвестиционные фонды, негосударственные пенсионные фонды, управляющие компании ПИФ, НПФ, АИФ.

³Кредитные потребительские кооперативы, сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы, жилищные накопительные кооперативы.

Деятельность же регистраторов, депозитариев, реестродержателей по своей экономической сущности и характеру близка к деятельности финансовых посредников инфраструктурного типа, оказывающих разного рода услуги финансовым посредникам других типов при осуществлении ими своей основной деятельности. Заметим, что состав данных институтов юридически не закреплен в нормативно-правовой базе Российской Федерации. Ряд из них работает на рынке, не имея правовой основы. Под надзором Банка России находится лишь деятельность бюро кредитных историй, страховых брокеров, кредитных рейтинговых агентств, в то время как деятельность прочих институтов попадает в зону надзора иных органов, а у ряда организаций (кредитных брокеров, SPV компаний и

др.) регулятор и вовсе отсутствует.

Таким образом, считаем целесообразным внести изменения в действующее законодательство в части разделения финансовых посредников на кредитные, некредитные и инфраструктурные, в соответствии с характером выполняемых ими операций и особенностями деятельности на финансовом рынке (см. таблицу).

По мнению авторов, внесение в действующее законодательство России предложенных ими изменений будет способствовать совершенствованию институциональной структуры кредитно-банковской системы страны, а также научному построению и организации эффективного финансового надзора Банка России за различными финансовыми посредниками при выполнении им своей новой функции – мегарегулятора финансового рынка.

**Кластеризация финансовых посредников в Российской Федерации
в регулятивных целях**

Кредитные посредники	Некредитные посредники	Инфраструктурные посредники	
Коммерческие банки	Страховые организации	Регистраторы	
Небанковские кредитные организации: платежные, расчетные, клиринговые, депозитно-кредитные, лизинговые, факторинговые, форфейтинговые	Негосударственные пенсионные фонды	Депозитарии	
Микрофинансовые и микрокредитные компании	Инвестиционные фонды: паевые, акционерные	Центральные контрагенты	
Учреждения кредитной кооперации	УК ПИФ, АИФ, НПФ	Организаторы торговли	
Ломбарды	Брокеры	Биржи	
	Дилеры	Бюро кредитных историй	
	Доверительные управляющие		Рейтинговые агентства
			Аудиторские и консалтинговые агентства
			Коллекторские агентства
			Компании специального назначения (SPV)
			Кредитные брокеры
			Страховые брокеры
			Оценочные компании

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ от 10.07.2002 г. (в ред. от 31.12.2017 г.) // Официальный интернет-портал правовой информации. URL: pravo.gov.ru (дата обращения: 15.12.2017).
 2. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» № 395-1 от 02.12.1990 г. (в ред. от 31.12.2017 г.) //

Официальный интернет-портал правовой информации. URL: pravo.gov.ru (дата обращения: 15.12.2017).

3. Банковский сектор России: проблемы и перспективы: колл. монография / под ред. д.э.н. В.Э. Кроливецкой. Гатчина: Изд-во ГИЭФПТ, 2016. С. 15–16.

4. Финансово-кредитный энциклопедический словарь. М.: Финансы и статистика, 2002. С. 70.