

О.Б. Тихомирова

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СТРАТЕГИЧЕСКОГО ПЛАНИРОВАНИЯ В СЕКТОРЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Рассмотрены направления развития сектора финансовых услуг Российской Федерации в условиях возможного повторения резких макроэкономических колебаний, выделены основные факторы, обеспечивающие развитие сектора финансовых услуг в долгосрочной перспективе, предложен подход к формированию национальной финансовой системы, основанной на принципе самостоятельного воспроизводства денег и обеспечения стабильности инвестиционного процесса в рамках национальной экономики.

Ключевые слова: сектор финансовых услуг; банковский сектор; безналичные переводы; страхование; устойчивость финансового сектора; конкурентоспособность.

We look at trends of the development of Russian financial services sector in the conditions of possible dramatic macroeconomic fluctuations. We distinguish the key factors ensuring the long-term development of financial services sector and offer an approach to creating national financial system based on the principle of independent money reproduction and securing the stability of investment process within the national economy.

Keywords: financial services sector; banking sector; noncash transfers; insurance; financial sector stability; competitiveness.

Ведущая роль финансовых услуг в обеспечении ускоренного экономического развития Российской Федерации в условиях, характеризующихся возможностью резких и непредвиденных изменений внешней среды, обуславливает необходимость применения к управлению сектором финансовых услуг стратегически ориентированного подхода.

В наиболее общем смысле стратегическое планирование на уровне макроэкономики является алгоритмом действий, связанных в пространстве и во времени и нацеленных на выполнение стратегических задач [5]. Следовательно, стратегическое планирование развития финансового сектора заключается в расчете траектории максимально эффективного использования совокупности ресурсов для достижения стратегических целей, основанном на глубоком анализе внешней и внутренней среды.

Финансовый сектор сферы услуг на уровне макроэкономики является классической экономической системой. Таким образом, финансовому сектору сферы услуг присущи два ключевых свойства: це-

лостность и определенная обособленность от внешней среды. В условиях нестабильной внешней среды безопасность экономической системы требует обеспечения ее целостности, что понуждает управляющую подсистему к разработке инструментов и механизмов обеспечения стабильности [7]. Закономерно предположить, что в условиях возможных макроэкономических колебаний в качестве стратегической цели развития финансового сектора в Российской Федерации выступает обеспечение долгосрочной финансовой стабильности и конкурентоспособности национальной экономики.

Национальная финансовая система может считаться стабильной, если она обеспечивает в стране эффективное распределение экономических ресурсов, как в пространстве, так и во времени, а также другие финансово-экономические процессы (например, сбережение и инвестирование средств, кредитование и заимствование, формирование цен активов); позволяет оценивать, котировать и распределять финансовые риски и осуществлять управление ими; сохраняет способность выпол-

нять эти важные функции даже перед лицом внешних потрясений или при усилении структурных диспропорций.

Поскольку финансовая система страны состоит из нескольких взаимосвязанных элементов: инфраструктуры (правовая система, платежная система, система расчетов и система учета); учреждений (банков, институциональных инвесторов) и рынков (фондовых бирж, денежных рынков и рынков производных финансовых инструментов), то нарушение одного из элементов может подорвать стабильность всей системы. Однако, если вся система достаточно эффективно выполняет свои основные функции, возникновение проблем с одним из компонентов обязательно должно нести угрозу общей стабильности системы. С позиции теории систем стабильность системы вообще не подразумевает, что все ее элементы должны работать с максимальной эффективностью. Стабильная финансовая система в условиях рыночной экономики обладает способностью ограничивать и устранять диспропорции посредством механизмов самостоятельной корректировки, прежде чем они приведут к возникновению кризиса [8].

Наконец, финансовая система может считаться стабильной, если предполагается, что определенные ее нарушения не могут причинить масштабный ущерб экономической деятельности. Например, закрытие финансового учреждения, возросшая волатильность или значительная коррекция на финансовых рынках могут быть свидетельством усиления здоровой конкуренции или реакции на новую информацию и даже могут быть признаком прочности финансовой системы и качества государственного регулирования.

Основной задачей, которую необходимо разрешить для достижения поставленной стратегической цели развития финансового рынка в условиях окончательного становления институтов рыночной экономики в Российской Федерации, является обеспечение его конкурентоспособности. При такой постановке общей стратегической цели сектор финансовых услуг (и в первую очередь его крупнейшее

банковское звено) должен быть ориентирован на построение системы самостоятельного воспроизводства денег как основы экономического роста и повышения конкурентоспособности страны.

В условиях макроэкономических колебаний, вызванных циклическими проявлениями в мировой экономике, для Российской Федерации в настоящее время представляется необходимой смена стратегических приоритетов долгосрочного развития финансового сектора. Представляется, что центральной задачей финансового рынка и, в частности, сектора финансовых услуг должно стать содействие в накоплении капитала на территории страны в противовес имеющейся экспансии капитала, а основным критерием достижения стратегической цели развития финансового сектора Российской Федерации, на наш взгляд, должно стать формирование мощной финансовой системы страны, включающей конкурентоспособный сектор финансовых услуг.

При анализе особенностей сектора финансовых услуг, определяющих специфику стратегического планирования, необходимо в первую очередь отметить ведущую роль, которую играет банковский сектор в формировании потенциала экономического роста. основополагающая роль банковского сектора в рыночной экономике и экономиках транзитивного типа выделяет его в отдельную категорию сектора финансовых услуг. Устойчивость банковской системы с полным основанием считается одним из высших приоритетов экономической политики государства. Высокая роль банковских кредитов в финансировании реального сектора в условиях транзитивной экономики формирует необходимость стратегического подхода к управлению коммерческим банком и на микроуровне. Выбор и реализация эффективной стратегии развития банка в Российской Федерации должна обеспечивать непрерывный процесс интенсивного формирования банка как современного универсального финансово-кредитного учреждения.

В указанном контексте отметим, что обновленная после кризиса 2008–2010 гг.

нормативно-правовая база разрешает банкам учреждать инвестиционные институты как самостоятельные структуры. На сегодня более 30% инвестиционных институтов имеют в своей основе банковский капитал (прямые вложения или инвестиции через подконтрольные банкам предприятия, участие физических лиц, связанных с банками и т.д.). Развитие подконтрольных банкам инвестиционных институтов – один из вариантов политики банков на рынке ценных бумаг. Банкам разрешено выступать учредителями институциональных инвесторов, в том числе страховых компаний, негосударственных пенсионных фондов, а также благотворительных и иных фондов целевого назначения. Коммерческие банки могут принимать на себя функции доверительного управления портфелями ценных бумаг небанковских инвестиционных институтов и других своих клиентов, тем самым включая их в сферу своего влияния.

Перспективным направлением стратегического планирования является развитие тех отраслевых составляющих сектора финансовых услуг, которые обеспечивают расширение ресурсной базы банковской системы и наращивание кредитования экономики, а также увеличение налоговых поступлений. К таковым относятся субъекты хозяйствования сектора финансовых услуг, осуществляющие безналичные денежные переводы. Можно выделить ряд специфических эффектов, которые возникают при развитии указанного сектора финансовых услуг в долгосрочной перспективе.

Во-первых, развитие системы безналичных платежей влечет за собой снижение операционных издержек банковской системы, что позволяет высвободить дополнительные ресурсы для обеспечения инновационного развития и повышения конкурентоспособности. Во-вторых, рост доли безналичных переводов в расчетах экономических агентов сопровождается повышением остатков на их счетах в банках, что может быть использовано последними для расширения ликвидности и роста кредитования. В-третьих, развитие финансовых услуг по безналичному пере-

воду приводит к сокращению доли «теневой» экономики, функционирование которой в значительной степени поддерживают сделки с наличными деньгами, что делает ее «невидимой» для государства. В-четвертых, осуществление безналичных платежей служит увеличению налоговых поступлений, поскольку электронные платежи легче контролируются государством, что является значительным подспорьем в противодействии коррупции.

Все указанные факторы в своей совокупности диктуют необходимость ускоренного развития розничных платежных систем в Российской Федерации. Развитие систем розничных электронных платежей, а также безналичных платежей значительно активизировалось в июне 2011 года после принятия Федерального закона «О национальной платежной системе» [3]. Закон вносит существенные изменения в существующую практику оказания широкого спектра финансовых услуг. В частности, Законом внесено определение небанковской кредитной организации, имеющей право осуществлять услуги по переводу денежных средств юридических и физических лиц без открытия счета, установлены обязательные нормативы достаточности и ликвидности [3].

Особенности сектора финансовых услуг как объекта стратегического планирования вытекают из различий в методологических и организационных подходах к регулированию, контролю и надзору за развитием соответствующих рынков. Стратегические направления развития финансового сектора Российской Федерации заданы Концепцией долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года [1]. Целью развития финансовых рынков является создание эффективной и конкурентоспособной на мировом уровне финансовой системы, обеспечивающей высокий уровень инвестиционной активности в экономике и поддержку инноваций. Целевыми ориентирами являются: повышение уровня банковского кредитования экономики с 40% валового внутреннего продукта в 2007 году до 70–75% валового внутреннего продукта в 2015 го-

ду и 80–85% валового внутреннего продукта в 2020 году; повышение вклада банковского сектора в финансирование инвестиций в основной капитал с 9,4% в 2007 году до 20–25% в 2020 году, в том числе благодаря разворачиванию деятельности государственных институтов развития и усилению долгосрочной составляющей в банковском кредитовании. В числе целей также: повышение относительного уровня капитализации российских компаний до 150–200% валового внутреннего продукта к 2020 году; повышение отношения стоимости российских корпоративных облигаций в обращении к валовому внутреннему продукту с 3,8% в 2007 году до 22–25% в 2020 году; повышение отношения собранных страховых премий к валовому внутреннему продукту с 2,4% в 2007 году до 7–9% в 2020 году [1].

Стратегические направления развития финансового сектора заданы также Стратегией развития финансовых рынков в Российской Федерации на период до 2020 года [2]. Основными целевыми индикаторами Стратегии являются: доведение капитализации публичных компаний до 170 трлн. руб., соотношение капитализации к валовому внутреннему продукту в размере 104%, увеличение активов инвестиционных фондов до 17 трлн. руб., увеличение пенсионных накоплений и резервов негосударственных пенсионных фондов до 12 трлн. руб. к 2020 году [2]. Отметим, что Стратегия не касается вопросов развития банковского и страхового секторов, а также их контроля и надзора.

Несмотря на бурный рост рынка страховых услуг, в Российской Федерации пока отсутствует целостная концепция развития страхового рынка, а также стратегия развития страхования. Разработанный в 2007 году проект Стратегии развития страхования в Российской Федерации на период 2008–2012 гг. так и не был утвержден. В то же время, в посткризисных условиях ситуация на рынке страхования в Российской Федерации значительно изменилась. Специфической чертой, отличающей российский страховой рынок, является разнонаправленный характер его развития. С одной стороны, после кризиса

на рынке наметилась явная тенденция к укрупнению бизнеса путем слияний и поглощений страховых компаний. Представляется, что указанная тенденция влечет за собой прямую опасность демпинга. С другой стороны, существенно изменились взгляды на проблемы финансовой устойчивости и надежности страховых компаний. С 2012 года вводится обязательное страхование владельцев опасных объектов, новый порядок работы системы сельскохозяйственного страхования с господдержкой [6]. В свете обозначившейся перспективы для российских страховых организаций, по нашему мнению, текущее экономическое положение страны делает актуальным выбор стратегии развития корпоративного сегмента.

Существуют также специфические различия в организации государственных контрольно-надзорных функций в отраслевых составляющих сектора финансовых услуг. Так, контроль и надзор за банковской деятельностью согласно действующему законодательству осуществляется Центральным Банком (Банком России). Согласно статье 82.2 ФЗ РФ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», все направления развития банковской отрасли в стране, утверждаемые Постановлениями Правительства, сформулированные в проекте Стратегии развития банковского сектора в Российской Федерации на период до 2015 года, обязательно принимаются и утверждаются Центральным Банком [4]. В этом обстоятельстве заключается принципиальное отличие банковской отрасли от прочих структурных составляющих сектора финансовых услуг.

Контроль и надзор за финансовым рынком в Российской Федерации осуществляет Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР). В соответствии с Положением о ФСФР, служба является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по нормативно-правовому регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков (за исключением банковской и аудиторской деятельности). В настоящее время Служба осуществляет: контроль и

надзор в сфере страховой деятельности, кредитной кооперации и микрофинансовой деятельности, деятельности товарных бирж, биржевых посредников и биржевых брокеров. В ее ведении находится также обеспечение государственного контроля за соблюдением требований законодательства Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком.

В числе особенностей сектора финансовых услуг можно отметить существование в отрасли такого специфического института, как рейтинг надежности. В настоящее время в Российской Федерации осуществляют коммерческую деятельность как ведущие зарубежные (Standard&Poor`s Corporation; Moody`s Investor Service; Fitch Inc.), так и российские рейтинговые компании (рейтинговое агентство «Эксперт РА», рейтинговое агентство «РосбизнесКонсалтинг», рейтинговое агентство «Интерфакс»). В свете обозначившихся проблем формирования потребительского спроса на финансовые услуги, высокий рейтинг надежности для хозяйствующего субъекта сектора финансовых услуг представляется веским конкурентным преимуществом. Следовательно, высокий рейтинг надежности, выданный авторитетным рейтинговым агентством, позволяет разрабатывать и реализовывать более эффективные стратегии.

Еще одной специфической чертой сектора финансовых услуг, влияющей на формирование его стратегических приоритетов, представляется высокая социальная значимость отдельных финансовых услуг. Это свойство многократно усиливается в странах с транзитивной экономикой и такими социальными проблемами, как социальное расслоение и значительный разрыв между доходами. При разработке стратегических направлений развития сектора финансовых услуг в текущих социально-экономических условиях Российской Федерации целесообразно принимать во внимание демографический фактор. Мы полагаем, что сектор финансовых услуг Российской Федерации, в особенности банковские (в части

потребительского и ипотечного кредитования) и страховые услуги (в части страхования жизни и здоровья, имущества, гражданской ответственности), и негосударственные пенсионные фонды (НПФ) на этапе восстановления экономики после кризиса должны представлять собой институты социального значения. Деятельность банковских и страховых организаций в современных условиях должна обеспечивать баланс интересов коммерческих организаций, потребителей услуг и общества в целом. Для реализации такой цели, по нашему мнению, необходимо на основе современных информационных технологий обеспечить интеграцию почтовых и банковских услуг в отдаленных регионах, совершенствовать системы потребительского кредитования и микрофинансирования малого бизнеса, повысить социальную ответственность бизнеса в сфере финансовых услуг.

На наш взгляд, среднесрочное развитие сектора финансовых услуг в Российской Федерации будет формироваться под влиянием таких факторов, как дальнейшее совершенствование нормативно-правовой базы регулирования финансового рынка; создание единого органа государственного надзора за организациями сектора финансовых услуг (в том числе небанковских); развитие институтов небанковского кредитования (кредитных кооперативов) на региональном уровне. При этом стратегическим направлением снижения уязвимости финансового сектора, на наш взгляд, является повышение его конкурентоспособности и способности его к трансформации сбережений в инвестиции.

Стратегическое планирование развития сектора финансовых услуг потребует серьезных корректировок после вступления Российской Федерации во Всемирную торговую организацию (ВТО). По мнению экспертов Министерства экономики и развития, вступление Российской Федерации в ВТО послужит целям формирования благоприятного климата для иностранных инвестиций. Присоединение Российской Федерации к ВТО приведет к повышению качества и конкурентоспособности отечественной продукции. На наш взгляд, ин-

тегрирование российского финансового сектора сферы услуг в международное сообщество пройдет без болезненных процессов адаптации в силу того, что ряд отраслевых составляющих сектора финансовых услуг уже во многом функционирует по законам и правилам международного финансового сообщества.

Таким образом, в целях повышения конкурентоспособности и финансовой устойчивости в российском секторе финансовых услуг должны быть созданы условия для решения трех непосредственно взаимосвязанных друг с другом задач. Во-первых, необходимость перехода российского сектора финансовых услуг в фазу устойчивого и социально ориентированного роста. Во-вторых, необходимо обеспечить нормативно-правовое регулирование процессов крупномасштабного структурно-институционального разворота сектора финансовых услуг в соответствии с современными тенденциями перехода российской экономики на стадию постиндустриального производства. В-третьих, в целях противодействия кризисам, необходимо формирование эффективного сектора финансовых услуг, максимально приспособленного к российским условиям и благоприятного для постиндустриального типа производства.

Устойчивость сектора финансовых услуг, возможности его противодействия негативному влиянию глобализации на мировых финансовых рынках и формирование национального капитала обеспечиваются в первую очередь продуманной финансовой политикой государства. Основным принципом финансовой политики государства с транзитивной рыночной экономикой должен являться принцип приоритетности формирования структурно сбалансированного и отвечающего потребностям российской экономики сектора финансовых услуг. Актуальным пред-

ставляется также принцип недопустимости отрыва процентной ставки от отдачи капитала в реальном секторе экономики. Основной задачей сектора финансовых услуг является стратегическое повышение его конкурентоспособности, основанное на организации эффективного и быстрого реинвестирования сбережений предприятий и населения.

ЛИТЕРАТУРА

1. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года. Утв. распоряжением Правительства РФ от 17 ноября 2008 года № 1662-р [Электронный ресурс]. Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».

2. Стратегия развития финансовых рынков Российской Федерации на период до 2020 г. // Российская газета – Бизнес. 2009. 3 февраля. № 688.

3. Федеральный закон Российской Федерации от 27 июня 2011 г. № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» // Российская газета. 2011. 30 июня. № 5515.

4. Федеральный закон Российской Федерации от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» // Российская газета. 2002. 13 июля. № 2995.

5. *Ведута Е.Н.* Стратегия и экономическая политика государства. М.: Академический проспект, 2004.

6. *Комлева Н.И.* Страховая группировка // Эксперт. 2011. № 38 (771). 26 сентября.

7. *Могилевский В.М.* Методология систем (вербальный подход). М.: Экономика, 1999.

8. *Росарио Н., Мантенья Г., Стенли Ю.* Введение в эконофизику: корреляции и сложность в финансах / пер. с англ. В.И. Гусева; под ред. В.Я. Габескирия. М.: Книжный дом «Либроком», 2009. 192 с.