

## ИНСТИТУЦИОНАЛЬНАЯ СТРУКТУРА СИСТЕМЫ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ РЕГИОНА \*

© 2018 **Коновалова Мария Евгеньевна**

доктор экономических наук, заведующая кафедрой экономической теории  
Самарский государственный экономический университет  
443090, Самара, ул. Советской Армии, 141  
E-mail: mkonoval@mail.ru

© 2018 **Кузьмина Ольга Юрьевна**

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической теории  
Самарский государственный экономический университет  
443090, Самара, ул. Советской Армии, 141  
E-mail: pisakina83@yandex.ru

© 2018 **Недорезова Елена Сергеевна**

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической теории  
Самарский государственный экономический университет  
443090, Самара, ул. Советской Армии, 141  
E-mail: nedlen@yandex.ru

В статье проведено теоретическое исследование системы финансовых институтов региона и ее институциональной структуры. Классифицированы подходы, раскрывающие содержание категории «финансовый институт». Обосновано, что применение подхода «финансовые институты-финансовые отношения» позволяет проанализировать взаимодействия субъектов в процессе воспроизводства отношений. Использование этого подхода позволило сформулировать авторское определение системы финансовых институтов региона и выделить элементы ее институциональной структуры.

*Ключевые слова:* финансовый институт, финансовые отношения, система финансовых институтов региона, институциональная структура.

Прежде чем раскрывать содержание категории «система финансовых институтов региона», необходимо определиться с природой понятия «финансовый институт».

В настоящее время в социально-экономической литературе существуют различные трактовки категории «финансовый институт» (см. табл.).

В современной отечественной и зарубежной литературе самым распространённым является подход, при котором финансовые институты рассматриваются как финансовые посредники.

Существуют различные определения финансовых посредников. Так, Колб и Родригес считают, что финансовые посредники представляют собой финансовые институты, которые аккумулируют фонды от одной группы инвесторов и делают их доступными для других экономических единиц. Финансовые посредники могут быть представлены различными организациями, ко-

торые выпускают финансовые обязательства и продают их в качестве активов за деньги [1].

Ф.М-Г. Топсахалова отмечает, что согласно положениям теории финансового посредничества основным собственником инвестиционных ресурсов является население, а основным потребителем — предприятия и организации.

Экономике развитых стран присуща сложная и многообразная структура институтов, осуществляющих мобилизацию инвестиционных ресурсов с последующим их вложением в предпринимательскую деятельность. Эти финансовые институты, выступая финансовыми посредниками, аккумулируют отдельные сбережения домашних хозяйств и фирм в значительные массы инвестиционного капитала, который затем размещается среди потребителей инвестиций [2].

Таким образом, подход «финансовые институты — финансовые посредники», связан с

\* Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ и Правительства Самарской области в рамках научного проекта № 18-410-630003

Таблица. Трактовки категории «финансовый институт»

Финансовый институт — совокупность различных кредитно-финансовых организаций, целью которых является обеспечение экономических субъектов различных уровней денежными средствами на возмездной основе.	Представители классического-институционализма (Веблен, Д. Коммонс, У.К. Митчелл)
Кредитно-финансовый институт — совокупность правил, регламентирующих поведение экономических субъектов и упорядочивающих взаимодействие между ними в сфере кредитно-финансовых отношений, и механизмов, обеспечивающих соблюдение данных правил	Неоинституционалисты (Дж. Гэлбрейт, Ф. Перру, Р. Хейлбронер, Г. Мюрдаль)
Финансовый институт трактуется как финансовый посредник между кредиторами и заемщиками или между инвесторами и сберегательными учреждениями, действующими на договорной основе	Романова Т.Ф., Иванова О.Б
Финансовые институты — это посредники, обеспечивающие встречу заемщика и инвестора (кредитора) на финансовом рынке	Иванов В.М.
Финансовые институты — обеспечивают своих участников необходимой для их нормальной ориентации в рыночном пространстве, специальную информацию, но прежде всего, способствуют созданию условия обеспечивающих совместимость субъектов в их финансовых действиях	Беков Р.С.
Финансово-кредитные институты — государственные и частные, коммерческие организации, уполномоченные осуществлять финансовые операции по кредитованию, депонированию вкладов, ведению расчетных счетов, купле и продаже валюты и ценных бумаг, оказанию финансовых услуг и др.	Борисов А.Б.
Финансовый институт — учреждение, которое выпускает депозиты и прочие финансовые обязательства и направляет средства на предоставление ссуд и приобретение других финансовых активов. Финансовые институты, представляют собой организации, выпускающие финансовые обязательства (т.е. требования к себе) и продающие их в качестве активов за деньги	Грязнова А.Г.
Кредитно-финансовый институт — кредитно-финансовые организации, где правила и нормы их функционирования, а также механизмы, обеспечивают соблюдение этих правил и норм, в условиях массового применения информационных и телекоммуникационных технологий, перевода и хранения финансовой информации, является финансовым посредником между кредиторами и заемщиками	Карташов К.А.

Источник. Литвинцева, Г.А. Словарь терминов поинституциональной экономике. Москва, 2016. С. 267; Романова Т.Ф., Иванова О.Б. Финансы: учеб. пособие. Ростов н/Д. 2015. С. 48; Иванов В.М. Финансовый рынок. Конспект лекции. 2-е изд. Киев. КОО, 2014. С. 6; Беков Р.С. Научные труды ДонНТУ. Серия: экономическая. Выпуск 89–3. 2015. С. 34; Борисов, А.Б. Большой экономический словарь. Москва. 2014. С. 345; Словарь терминов, понятий и определений по экономике, финансам и бизнесу [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://termin.bposd.ru/publ/22-1-0-19950>; Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Кол.авторов; Под общ. ред. А.Г. Грязновой. Москва. 2016.С. 278; Карташов, К.А. Финансовые институты в инфраструктуре кредитных отношений, их роль и особенности функционирования (опыт Великобритании) // Вестник Краснодарского Университета МВД России. № 3. 2017. С. 91–97.

узким пониманием финансовых институтов по организационному (институциональному) наполнению, то есть по совокупности различных кредитно-финансовых организаций. В таком варианте проявляется институциональный метод, подразумевающий анализ структуры элементов, их организацию без выстраивания взаимосвязей и взаимозависимостей между ними.

Однако на наш взгляд этот подход не в полной мере описывает функционирование финансовых институтов в современных условиях.

По нашему мнению институт представляет форму организации хозяйственной деятельности, организующую и закрепляющую способы взаимодействия субъектов в процессе воспроизводства отношений. То есть институт способствует формированию и развитию отношений между институциональными субъектами, явля-

ется основой этих отношений, в этом проявляется системный подход исследования институтов и их взаимосвязи, соподчинениях.

Опираясь на эти рассуждения, мы определяем трактовку финансового института, сформулированную Востриковым Г.Г. как наиболее правильную и схожую с нашим пониманием категории финансовый институт. По его мнению, финансовый институт — группа однородных экономических отношений, взаимосвязанных по формам и методам аккумуляции или распределения денежных средств. [3]

Дополняя это определение, можно сказать, что финансовый институт — это основополагающий элемент системы экономических институтов, который представляет собой форму организации финансовой деятельности, закрепляющую способы взаимодействия субъектов в

процессе воспроизводства отношений по поводу аккумуляции, распределения и использования денежных средств в соответствии с принятыми правилами, регламентирующими поведение этих субъектов и упорядочивающими взаимодействие между ними в сфере финансовых отношений, и механизмами, обеспечивающими соблюдение данных правил.

Определившись с содержанием категории «финансовый институт» перейдем к категории «система финансовых институтов региона».

На наш взгляд принципиально важным является вопрос соотнесения двух понятий: финансовая система и система финансовых институтов. Для того чтобы определить как они между собой связаны, необходимо выбрать какому подходу придерживаться при рассмотрении сущности категории «финансовый институт».

Ранее в работе отмечалось, что такие экономисты как Романова Т.Ф., Иванова О. Б, Иванов В.М., Топсахалова Ф.М.-Г. и др. считают, что финансовые институты — это финансовые посредники. Этот подход определяет финансовую систему как систему финансовых посредников, которые обеспечивают перераспределение и эффективное использование свободных финансовых ресурсов в экономике.

По определению Всемирного банка, финансовая система представляет собой систему финансовых посредников, которые обеспечивают перераспределение и эффективное использование свободных финансовых ресурсов в экономике на основе использования широкого спектра финансовых инструментов и разнообразных рынков. [4]

На наш взгляд, механизм финансового посредничества реализуется через финансовый сектор. Финансовый сектор или сектор финансовых корпораций — все корпорации-резиденты, включая квазикорпорации, основной функцией которых является предоставление финансовых услуг, включая страхование и пенсионное обеспечение, другим институциональным единицам. [5]

Финансовый сектор отличается от нефинансового сектора в связи с тем, что финансовые корпорации заняты, преимущественно, предоставлением финансовых услуг, включая финансовое посредничество, которые в значительной степени отличаются от других типов производственной деятельности.

Финансовое посредничество может быть

определено как вид деятельности, в процессе которой институциональная единица аккумулирует финансовые ресурсы путем принятия финансовых обязательств за собственный счет с целью направления привлеченных средств другим институциональным единицам путем кредитования или приобретения финансовых активов иным способом.

Отличительными особенностями финансового посредничества являются:

- формирование финансовых обязательств для последующего кредитования;
- трансформация финансовых инструментов по срочности, процентной ставке, валюте, номиналу и другим характеристикам;
- принятие на себя финансовых рисков.

С точки зрения Школьник И.Ю., финансовый сектор представлен системой финансовых посредников в форме деятельности банков и небанковских финансовых учреждений во взаимосвязи с субъектами реального сектора экономики по поводу перераспределения временно свободных финансовых ресурсов, обеспечивает нужды институциональных секторов экономики в формировании государственных финансов, финансов предприятий и финансов домохозяйств.

В связи со всеми рассуждениями, мы считаем, что в данном случае категории «финансовая система» и «финансовый сектор» следует отождествлять, что является узким подходом определения финансовой системы.

По нашему мнению финансовый сектор является одной из важнейших сфер национальной экономики, где происходит формирование и распределение финансовых ресурсов и услуг, связанных с деятельностью финансовых учреждений.

Структура финансового сектора имеет свои особенности.

Финансовый сектор включает преимущественно банки. По мнению Науменковой С.С. и Мищенко А.П., это обусловлено следующим: информация о банковском секторе более доступна; он является основным объектом для осуществления текущего исследования и наблюдения за ходом реализации соответствующих мер финансовой политики; в странах с недостаточно развитыми финансовыми рынками на него приходится основная доля совокупных финансовых активов; решающая роль в осуществлении финансового посредничества в странах с неразви-

тыми финансовыми рынками принадлежит не организованному финансовому рынку.

Такого подхода придерживается и Зимовец В.Г., который рассматривает финансовый сектор как консолидированные активы и обязательства банковской системы и НБУ.

В финансовый сектор по классификации МВФ входят:

- депозитные корпорации: центральный банк, прочие депозитные корпорации (банки), фонды денежного рынка,

- прочие финансовые корпорации: инвестиционные фонды (кроме фондов денежного рынка), прочие финансовые посредники (кроме страховщиков и пенсионных фондов), вспомогательные финансовые институты, экзотические финансовые институты и кредиторы, страховые компании, пенсионные фонды.

В России в финансовый сектор входят институциональные единицы, являющиеся поднадзорными организациями мегарегулятору в лице Банка России:

- кредитные организации;
- банковские кредитные организации: банки с универсальной лицензией; банки с базовой лицензией;
- небанковские кредитные организации;
- некредитные финансовые организации: профессиональные участники рынка ценных бумаг; управляющие компаний 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; центральные контрагенты; организаторы торговли; центральный депозитарий; репозитарий; страховые компании; негосударственные пенсионные фонды; микрофинансовые организации; кредитные потребительские кооперативы; жилищные накопительные кооперативы; бюро кредитных историй; актуарии; кредитные рейтинговые агентства; сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы; ломбарды.

Сектор, занимающийся финансовыми услугами, однако формально не входящий в финансовый сектор, считается «теневой» (параллельной) банковской системой. Крупнейшим подсектором теневой банковской системы выступают нерегулируемые инвестиционные фон-

ды, который включают фонды денежного рынка и другие инвестиционные фонды (государственные и частные фонды). Вторым по размеру теневой системой является подсектор финансовых компаний. Из-за различий в законодательстве каждая юрисдикция самостоятельно определяет состав подсектора финансовых компаний. В частности, в Аргентине к ним относятся лизинговые и факторинговые компании, а также небанковские эмитенты кредитных карт, в Бразилии — лизинговые и микрофинансовые компании, компании ипотечного кредитования, небанковские эмитенты кредитных карт и т.д. В России среди крупнейших нерегулируемых финансовых рынков являются рынки лизинга и факторинга. [6]

Таким образом, опираясь на все наши рассуждения, рассматривая финансовую систему как финансовый сектор, происходит изучение структуры объекта, организация его элементов. Это не позволяет в полной мере соотнести категории «финансовая система» и «система финансовых институтов», так как система финансовых институтов определяет не только институциональную структуру этих институтов, но и формирует отношения между ними.

Далее рассмотрим второй подход, раскрывающий содержание категории «финансовый институт», согласно которому под финансовым институтом следует понимать финансовые отношения.

При таком подходе понятия «система финансовых институтов региона» и «финансовая система» соотносятся совершенно иначе.

Среди российских экономистов, придерживающихся точки зрения, что финансовая система — это система отношений, следует выделить Кульчиеву М.Б., Лазарова Б.А., Вострикова Г.Г. и др.

Так, Кульчиева М.Б., Лазаров Б.А. отмечают: «в мировом финансовом рынке предполагается присутствие финансовой системы — комплекса различных областей финансовых отношений, при реализации которых формируются и используются соответствующие денежные ресурсы» [7].

Востриков Г.Г. поддерживая эту мысль, пишет, что в структуру финансов как целостной категории с присущими ей общими свойствами входят несколько взаимосвязанных звеньев (институтов).

Финансовый институт — группа однородных

экономических отношений, взаимосвязанных по формам и методам аккумуляции или распределения денежных средств.

Совокупность входящих в состав финансов Российской Федерации звеньев в их взаимосвязи образуют финансовую систему России. [8] Это широкий подход определения финансовой системы.

На наш взгляд, вполне логично отождествлять «совокупность входящих в состав финансов Российской Федерации звеньев в их взаимосвязи» с категорией «система финансовых институтов региона».

Используя подход, «финансовые институты — финансовые отношения» финансовую систему региона следует определить как форму организации денежных отношений между институциональными единицами секторов экономики по поводу трансформации и распределения финансовых ресурсов.

В таком понимании система финансовых институтов региона не только структурирует финансовых посредников, а полностью образует финансовую систему целостным классифицированным набором финансовых институтов, организующих финансовую сферу и отношения между агентами по поводу аккумуляции, распределения и использования денежных средств.

При таком подходе, категории «система финансовых институтов региона» и «финансовая система» следует отождествлять.

Теперь рассмотрим институциональную структуру системы финансовых институтов региона:

#### 1. Институты бюджетов и фондов:

- бюджетная система с входящими в нее государственными и местными бюджетами;
- внебюджетные целевые фонды;
- валютные резервы государства;
- финансы предприятий, объединений, организаций, учреждений, отраслей народного хозяйства

#### 2. Институты — регуляторы (инфорсмент):

- Министерство финансов
- органы государственного управления РФ и субъектов Федерации (министерства, государ-

ственные комитеты, департаменты и т.д.) в рамках отнесенных к их компетенции отраслей или сфер управления

- Центральный банк РФ
- Счетная палата РФ
- Федеральное казначейство
- Министерство РФ по налогам и сборам
- Государственный таможенный комитет и

др.

#### 3. Формальные институты:

- Конституция РФ
- Законы и нормативные акты по вопросам о финансах

4. Институты финансового посредничества:

- коммерческие банки (универсальные и специализированные),
- небанковские кредитно-финансовые институты (финансовые и страховые компании, пенсионные фонды, ломбарды, кредитные союзы и товарищества, организации микрофинансирования),
- инвестиционные институты (инвестиционные компании и фонды, финансовые брокеры, инвестиционные консультанты и пр.).

5. Институты, обеспечивающие функционирование финансовых рынков:

- фондовые биржи
- валютные биржи

Итак, подробно рассмотрев институциональную структуру системы финансовых институтов, можно сформулировать ее определение. Система финансовых институтов региона — это основополагающий элемент системы экономических институтов, институциональную структуру которой образует целостный набор финансовых институтов, организующих финансовую сферу и отношения между агентами по поводу аккумуляции, распределения и использования денежных средств в соответствии с принятыми правилами, регламентирующими поведение этих субъектов и упорядочивающими взаимодействие между ними в сфере финансовых отношений, и механизмами, обеспечивающими соблюдение данных правил.

### Библиографический список

1. Колб Роберт В. Финансовые институт и рынки: учебник/ Роберт В. Колб, Рикардо Дж. Родригес, Пер.2-го амер. изд. Москва.2013. С. 315
2. Топсхалова, Ф.М.-Г. Инвестиции: учебно-методическое пособие. 2016. С. 215
3. Востриков, Г.Г. Финансовое право. Saarbrücken. Germany: Palmarium Academic Publishing. 2012. С. 337

4. Коваленко Ю.М. Институционализация финансового сектора экономики: монография / Коваленко Ю.М. — НУДПСУ, 2013. — 608 с.
5. Monetary and Financial Statistics Manual and Compilation Guide.— IMF, 2016.— С. 33
6. Самиев П. Реформа лизингового сектора должна сделать его более доступным // Ведомости. 2017. С.11
7. Кульчиева, М.Б., Лазаров, Б.А. Роль финансовых институтов в современном экономическом развитии // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2015. № 6–3. С. 518–518
8. Востриков Г.Г. Финансовое право. Saarbrücken. Germany: Palmarium Academic Publishing. 2012. С. 337.

*Поступила в редакцию 04.09.2018*