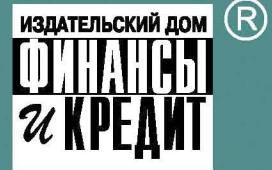


ISSN 2071-4688

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ  
Журнал выходит 4 раза в месяц



# ФИНАНСЫ <sup>®</sup>

# И КРЕДИТ

---

Методы и инструменты долгового  
финансирования российских банков

---

Приоритетные направления федеральных  
программ финансовой поддержки малого  
и среднего предпринимательства

---

Налоговая политика:  
механизм реализации и перспективы

---

Возможности изменения  
современного валютного порядка

---



**40** (616) – 2014  
**ОКТАБРЬ**

**ФИНАНСЫ И КРЕДИТ** <sup>®</sup> – является зарегистрированным товарным знаком

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: [post@fin-izdat.ru](mailto:post@fin-izdat.ru)

# ФИНАНСЫ и КРЕДИТ

ISSN 2311-8709 (Online), ISSN 2071-4688 (Print)

## СОДЕРЖАНИЕ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ  
**Журнал выходит 4 раза в месяц**  
**40 (616) – 2014 октябрь**

ПОДПИСКА ВО ВСЕХ ОТДЕЛЕНИЯХ СВЯЗИ

- индекс 71222 – каталог агентства «Роспечать»
- индекс 45029 – каталог УФПС РФ «Пресса России»
- индекс 34131 – каталог российской прессы «Почта России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала  
[www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru), [www.dilib.ru](http://www.dilib.ru)

Журнал зарегистрирован в Комитете Российской Федерации по печати.

Свидетельство о регистрации № 013007

### Учредители:

АООТ «Фининнова»  
ТОО НПП «Ареал»

### Издатель:

ООО «ИЦ «Финансы и Кредит»

### Главный редактор:

В.А. Цветков, доктор экономических наук, профессор,  
член-корреспондент РАН

### Зам. главного редактора:

В.В. Гаврилов, С.Н. Голда

### Редакционный совет:

А.М. Батьковский, доктор экономических наук  
Л.И. Гончаренко, доктор экономических наук, профессор  
А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор  
А.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор  
О.Г. Дмитриева, доктор экономических наук, профессор  
В.Н. Едренова, доктор экономических наук, профессор  
Г.Б. Клейнер, доктор экономических наук, профессор  
В.Н. Костюк, доктор экономических наук, профессор  
О.П. Овчинникова, доктор экономических наук, профессор  
С.В. Ратнер, доктор экономических наук  
А.Н. Сухарев, доктор экономических наук  
Е.А. Федорова, доктор экономических наук  
И.В. Шевченко, доктор экономических наук, профессор  
Н.Г. Щеголева, доктор экономических наук, профессор  
С.Н. Яшин, доктор экономических наук, профессор

Верстка: Н.И. Бранделис

Корректор: А. М. Лейбович

Редакция журнала «Финансы и кредит»: 111401, Москва, а/я 10  
Тел.: +7 (495) 989-96-10. Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>  
E-mail: [post@fin-izdat.ru](mailto:post@fin-izdat.ru)

© АООТ «Фининнова»

© ООО «ИЦ «Финансы и Кредит»

Подписано в печать 07.10.2014. Формат 60x90 1/8. Цена договорная.  
Объем 8,75 п.л. Тираж 1 200 экз. Отпечатано в ООО «КТК»,  
г. Красноармейск Московской обл. Тел.: +7 (496) 588-08-66.

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций.

Журнал реферируется в ВИНТИ РАН.

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

### Статьи рецензируются.

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции.

### БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

*Валиева Е.Н.* Конкуренция на рынке банковских услуг: теория и практика..... 2  
*Виноградов А.И.* Концептуальная модель стратегического сотрудничества государства и банковской сферы..... 9

### ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

*Большухина И.С.* Финансовый механизм государственной поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства в России: проблемы и перспективы развития... 17

### НАЛОГИ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

*Алиев Б.Х., Эльдарушева М.Д.* Налоговая политика государства: сущность, механизм реализации и перспективы ..... 27

### МИРОВАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА

*Ииханов А.В., Линкевич Е.Ф.* Полинструментальный стандарт как основа нового мирового валютного порядка..... 37

### ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ

*Ястребова О.К., Богачева О.В.* Международный опыт программного бюджетирования: общие принципы и модели ..... 50

### СТРАНИЦЫ ИСТОРИИ

*Муравьева Л.А.* Последний министр финансов Российской империи ..... 60

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.

# FINANCE & CREDIT

ANALYTICAL AND PRACTICAL JOURNAL

**4 issues per month**

**40 (616), October, 2014**

SUBSCRIPTION AVAILABLE:

Subscription in all post offices

- index 71222 – catalog of Rospechat Agency
- index 45029 – catalog of Federal Department of Postal Service of Russian Federation Pressa Rossii
- index 34129 – catalog of Russian press Pochta Rossii (Russian Post)

Access and subscription to electronic version – [www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru)

Registration certificate № 013007 by the Committee of the Russian Federation on Press.

**Founded by:**

Fininnova JSC, Areal, Ltd.

**Published by:**

Information center Finance and Credit, Ltd.

**Editor-in-chief:**

Valerii A. Tsvetkov

**Deputy editors:**

Vladimir V. Gavrilov,

Sergei N. Golda

**Editorial council:**

Aleksandr M. Bat'kovskii, *Central Research Institute of Economics, Control Systems and Information, Moscow*

Lyubov' I. Goncharenko, *Financial Univ. under RF Govt, Moscow*

Al'bina V. Gukova, *Volgograd State Univ., Volgograd*

Alikhan Z. Dadashev, *Academy of Public Administration, Moscow*

Oksana G. Dmitrieva, *State Duma of Federal Assembly of Russian Federation, Moscow*

Valentina N. Edronova, *Lobachevsky State Univ. of Nizhny Novgorod – National Research Univ., Nizhny Novgorod*

Georgii B. Kleiner, *Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow*

Vladimir N. Kostyuk, *Institute for Systems Analysis, RAS, Moscow*

Oksana P. Ovchinnikova, *Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Moscow*

Svetlana V. Ratner, *Trapeznikov Institute of Control Sciences, RAS, Moscow*

Aleksandr N. Sukharev, *Tver State Univ., Tver*

Elena A. Fedorova, *Financial Univ. under RF Govt, Moscow*

Igor' V. Shevchenko, *Kuban State Univ., Krasnodar*

Natal'ya G. Shchegoleva, *Moscow Financial and Industrial Academy, Moscow*

Sergei N. Yashin, *Lobachevsky State Univ. of Nizhny Novgorod – National Research Univ., Nizhny Novgorod*

**Design:** Natalia I. Brandelis

**Corrector:** Alla M. Leibovich

**Editorial office:**

Mail address 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russia

Telephone +7 (495) 989-9610

E-mail [post@fin-izdat.ru](mailto:post@fin-izdat.ru), Website [www.fin-izdat.ru](http://www.fin-izdat.ru)

© **Fininnova JSC**

© **Information center Finance and Credit, Ltd.**

Signed to print 07.10.2014. Format 60x90 1/8. Circulation 1 200. Volume 8,75 printer's sheets. Printed by KTK, Ltd., Krasnoarmeisk, Moscow region. Telephone +7 (496) 588-0866.

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of the MPhil and DPhil theses.

The journal is reviewed by the VINITI of the Russian Academy of Sciences.

The journal is indexed in the Russian Science Citation Index Database.

**All articles are peer-reviewed.**

ISSN 2311-8709 (Online), ISSN 2071-4688 (Print)

## CONTENTS

### BANKING

- Valieva E.N.* Competition in banking services market: theory and practice ..... 2
- Vinogradov A.I.* A conceptual model of strategic cooperation of the State and banking sphere ..... 9

### FINANCIAL POLICY

- Bol'shukhina I.S.* Financial mechanism of State support to small and medium businesses in Russia: problems and the development prospects ..... 17

### TAXES AND TAXATION

- Aliev B.Kh., El'darusheva M.D.* Government tax policy: the essence, implementation mechanism and prospects ..... 27

### WORLD MONETARY SYSTEM

- Ishkhanov A.V., Linkevich E.F.* A multi-instrument standard as a basis of the new international monetary order ..... 37

### FOREIGN EXPERIENCE

- Yastrebova O.K., Bogacheva O.V.* The international experience of program budgeting: general principles and models ..... 50

### CHAPTER OF HISTORY

- Murav'eva L.A.* The last Minister of Finance of the Russian Empire ..... 60

**This publication may not be reproduced in any form without permission.**

**Not responsible for the authors' personal views in the published articles.**

**All rights reserved.**

**Printed in the Russian Federation.**

УДК 336.71

**КОНКУРЕНЦИЯ НА РЫНКЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ:  
ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА****Е.Н. ВАЛИЕВА,***доктор экономических наук,  
профессор кафедры финансов и кредита**E-mail: valievaen2012@yandex.ru.**Самарский государственный экономический университет*

*В статье отмечается, что одним из приоритетных направлений стратегии экономического развития Российской Федерации является активизация финансового рынка страны и формирование в перспективе на ее территории мирового финансового центра. Наиболее развитым сектором российского финансового рынка на современном этапе является рынок банковских услуг, который мог бы стать «локомотивом» финансового рынка. При этом важнейшим фактором расширения и повышения эффективности бизнеса принято считать конкуренцию. Конкуренция побуждает к конструктивным действиям на рынке, предложению потребителям более широкого ассортимента продуктов и услуг по более привлекательным ценам и лучшего качества, что способствует повышению эффективности производства и перераспределению финансовых ресурсов наиболее конкурентоспособным организациям. Подчеркивается, что конкуренция в процессе производства и реализации товаров и услуг является основополагающим элементом рыночного механизма регулирования экономики. Банковская конкуренция — это один из видов конкуренции на финансовом рынке, в рамках которой банки вступают в экономическое состязание за финансовые активы и клиентов со всеми его участниками, в том числе и небанковскими организациями. Создание условий для развития конкуренции на рынке банковских услуг является одним из ключевых факторов эффективной реализации принципа единства экономического пространства и свободного перемещения финансовых услуг.*

*Акцентируется внимание на том, что конкуренция в банковской среде — новое явление для Российской Федерации. За полтора века развития*

*банковского сообщества в России вопросы конкуренции стали актуальны только в последние два десятилетия. Рассматриваются особенности конкуренции на рынке банковских услуг, характерные для нашей страны, дается определение межбанковской конкуренции, предлагается система показателей оценки межбанковской конкуренции на региональном рынке на примере Самарской области. Анализируется такой фактор влияния на масштабы конкуренции, как государственное регулирование межбанковских отношений. Осуществлен расчет влияния наиболее значимых параметров финансового рынка на межбанковскую конкуренцию в целях определения основных направлений государственного регулирования в банковской среде.*

**Ключевые слова:** конкуренция, финансовый рынок, банковская сфера, рынок банковских услуг, государственное регулирование

*Одним из приоритетных направлений стратегии экономического развития Российской Федерации является активизация финансового рынка страны и формирование в перспективе на ее территории мирового финансового центра. Наиболее развитым сектором российского финансового рынка на современном этапе является рынок банковских услуг, который мог бы стать «локомотивом» финансового рынка.*

*Важнейшим фактором расширения и повышения эффективности бизнеса принято считать конкуренцию. Именно она побуждает к конструк-*



тивными действиям на рынке, заставляя предлагать потребителям более широкий ассортимент продуктов и услуг по более привлекательным ценам и лучшего качества, что способствует повышению эффективности производства и перераспределению финансовых ресурсов в пользу наиболее конкурентоспособных организаций.

Конкуренция в процессе производства и реализации товаров и услуг является основополагающим элементом рыночного механизма регулирования экономики. Банковская конкуренция — это один из видов конкуренции на финансовом рынке, в рамках которой банки вступают в экономическое состязание за финансовые активы и клиентов со всеми его участниками, в том числе и небанковскими организациями. Создание условий для развития конкуренции на рынке банковских услуг считается ключевым фактором эффективной реализации принципа единства экономического пространства и свободного перемещения финансовых услуг. Ретроспективный анализ характера взаимодействия банков в России позволил выделить три этапа развития межбанковской конкуренции с XIX в. до наших дней и охарактеризовать их экономические и институциональные особенности.

Начало *первого этапа* связано с учреждением в 1861 г. Государственного банка и появлением различных кредитных организаций: коммерческих банков, обществ взаимного кредита, городских общественных банков, учреждений ипотечного кредита, кредитных кооперативов, сберегательных касс, ломбардов. В этот период в силу специализации их деятельности конкуренция практически отсутствовала.

*Второй этап* развития банковской системы и конкуренции на рынке банковских услуг — советский. Он характеризуется государственной монополией на банковское дело. Одноуровневая банковская система была представлена государственными банками, обслуживающими предприятия и организации промышленности, сельского хозяйства и других отраслей экономики (Госбанк), строительства (Стройбанк) и население (система сберкасс). Банковская система была органически встроена в административно-командную модель управления, исключаящую какую-либо конкуренцию.

Современный *третий этап* развития конкуренции в банковском секторе финансового рынка следует считать временем зарождения цивилизованных конкурентных отношений. В РФ была сформирована банковская олигополия, наблюдается

усиление конкуренции в условиях универсализации банков, а также роста капитализации и централизации капитала. По историческим меркам российские банки только начинают конкурировать на финансовом рынке, причем это происходит в условиях финансовой глобализации. Отечественные кредитные организации не успели овладеть приемами конкурентной борьбы в рамках национального финансового рынка, тем более им будет трудно сохранить конкурентные позиции в соперничестве с зарубежными банками.

Можно выделить следующие особенности конкуренции на российском рынке банковских услуг.

1. Конкурентами коммерческих банков выступают различные институциональные структуры:

— специализированные банки (сберегательные, ипотечные, инвестиционные банки, обслуживающие предприятия малого и среднего бизнеса, клиринговые, инновационные банки);

— небанковские финансовые организации и нефинансовые организации (кредитные союзы, ломбарды, лизинговые компании, клиринговые палаты, финансовые брокеры, инвестиционные компании, пенсионные фонды, организации почтовой связи, торговые дома). Однако конкурентоспособных аналогов банковских услуг небанковские организации не представляют.

2. Банковские рынки являются рынками дифференцированной олигополии, предоставляющими широкие возможности для кооперации и согласования рыночной политики различных кредитных организаций, таким образом, имеет место как индивидуальная, так и групповая межбанковская конкуренция.

3. Конкурентное пространство представлено рядом секторов, на одних из которых банки выступают как продавцы, размещая активы, на других — как покупатели, привлекая ресурсы.

4. Банковские услуги могут взаимозаменять друг друга, но не имеют конкурентоспособных заменителей, в связи с чем межотраслевая конкуренция осуществляется преимущественно посредством перелива капитала.

5. Следствием правового оформления банковской деятельности как исключительного вида деятельности, не допускающего совмещения с производственной, торговой и страховой деятельностью, является видовой характер межбанковской конкуренции, дифференцированный по видам банковских услуг.

6. Конкуренция между банками происходит в условиях жесткого (по сравнению с другими секторами рынка) регулирующего воздействия со стороны государства (лицензирования, мониторинга, надзора).

С учетом этих отличительных признаков, а также теоретических представлений ученых по данной проблематике [1, 2, 3, 5–11] под межбанковской конкуренцией следует понимать динамичный процесс взаимодействия (соперничества и сотрудничества) коммерческих банков в процессе достижения корпоративных целей, связанных с расширением рынка сбыта банковских услуг в рамках определенных территориальных границ или глобальной экономической системы.

В Российской Федерации рынок банковских услуг является высококонцентрированным, причем наиболее остро проблема защиты конкуренции стоит на уровне регионов.

В настоящее время для анализа состояния конкурентной среды того или иного региона действуют два нормативных правовых акта:

— приказ Министерства Российской Федерации по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства от 31.03.2003 № 86 «Об утверждении методических рекомендаций по порядку проведения анализа и оценки состояния конкурентной среды на рынке финансовых услуг»;

— приказ Федеральной антимонопольной службы от 28.04.2010 № 220 «Об утверждении Порядка проведения анализа состояния конкуренции на товарном рынке».

Анализ состояния конкуренции в целях установления доминирующего положения кредитной организации при осуществлении ею банковских операций осуществляется в соответствии со вторым нормативным правовым актом.

В методических рекомендациях предлагается рассчитывать следующие показатели:

- емкость банковского рынка;
- доля организации на данном рынке услуг;
- доля организации в совокупных финансовых ресурсах;
- коэффициент концентрации рынка;
- индекс концентрации рынка Герфиндаля-Гиршмана.

При определении емкости регионального рынка банковских услуг следует учитывать объем услуг, предоставленных банками, зарегистрированными в рассматриваемом регионе (с учетом объемов

финансовых услуг их филиалов, отделений, представительств, операционных касс, дополнительных офисов и т.д., расположенных в этом регионе), и объем услуг филиалов (отделений, представительств, операционных касс, дополнительных офисов и т.д.) организаций, расположенных в ином регионе. Для этого необходимо убрать из балансовых показателей местных банков показатели их структурных подразделений в других регионах и не включать в балансовые показатели филиалов инорегиональных банков, зарегистрированных в данном регионе, показатели их структурных подразделений (например, операционных офисов филиалов в другом регионе).

Чтобы не допустить искажения расчетов емкости банковского рынка и доли каждого представителя банковского сектора, следует рассчитывать «чистые остатки» на счетах учета банковских услуг, которые определяются по каждому банку (филиалу) отдельно — путем вычитания от общего остатка на счетах учета банковских услуг банка или филиала банка остатков его внутренних структурных подразделений, расположенных за пределами рассматриваемой территории. При отсутствии информации можно не корректировать остатки на счетах банковских услуг, но дополнительно анализировать динамику показателей конкуренции. Более точная оценка может быть получена по среднегодовым показателям общих остатков на счетах банковских услуг, рассчитанным по средней хронологической.

Доработанная с учетом региональной специфики система показателей межбанковской конкуренции представлена в табл. 1.

В соответствии с данной системой показателей, рассчитанных на основе чистых остатков на счетах учета банковских услуг, осуществлен анализ уровня межбанковской конкуренции в Самарской области.

Расчет показателя средней обеспеченности кредитными организациями в разрезе федеральных округов позволил сформировать три группы:

- 1) с низкой обеспеченностью (до 25 ед. на федеральный округ);
- 2) средней обеспеченностью (от 26 до 51 ед.);
- 3) высокой обеспеченностью (от 25 до 74 ед.).

В Самарской области действуют 95 кредитных организаций и их филиалов, что в два раза больше среднего показателя по Российской Федерации. Для региона характерна положительная динамика индексов обеспеченности банковскими

Таблица 1

**Система показателей оценки  
межбанковской конкуренции на региональном рынке**

Показатель	Формула расчета
Емкость банковского рынка $E_{БР}$	$E_{БР} = \sum ЧО_i + \sum ОВСП_i$ , где $ЧО_i$ — чистые остатки на счетах учета банковских услуг, предоставленных $i$ -й банковской организацией на рынке банковских услуг, которые определяются по каждому банку (филиалу) отдельно — путем вычитания от общего остатка на счетах учета банковских услуг банка или филиала банка остатков его внутренних структурных подразделений, расположенных за пределами рассматриваемого региона; $ОВСП_i$ — остатки на счетах учета банковских услуг, предоставленных $i$ -м ВСП ино-региональной банковской организации на рынке банковских услуг (имеются в виду те остатки, которые относятся к ВСП исследуемого региона. Это может быть часть остатков, если не ведется учет внутри банка в разрезе каждого ВСП)
Доля банковской организации на рассматриваемом рынке банковских услуг региона $D_i$	$D_i = \frac{ЧО_i}{ЕБР} 100\%$ ; $D_i = \frac{ОВСП_i}{ЕБР} 100\%$
Коэффициент концентрации рынка крупнейших трех банковских организаций региона $CR_3$	$CR_3 = (ЧО_1 + ЧО_2 + ЧО_3) / ЕБР 100\%$ , где вместо $ЧО_i$ могут теоретически выступать $ОВСП_i$ в случае выявления у них лидерской доли рынка; 1, 2, 3 — три крупнейших участника рынка банковских услуг региона, выявленных по предыдущей формуле
Индекс концентрации рынка Герфиндаля-Гиршмана $HH_i$	$HH_i = (D_1)_2 + (D_2)_2 \dots + \dots + (D_m)_2$ , где $D_i$ — доля $i$ -го банка на рынке данной банковской услуги; 1, 2, $m$ — все участники банковского рынка региона

услугами и институциональной насыщенности. Банковская система региона, включая региональные банки, демонстрирует достаточную финансовую устойчивость, в том числе в кризисных ситуациях [4].

Анализ показателей ресурсной базы и кредитных вложений показал, что в 2008–2012 гг. доля филиалов инорегиональных банков на банковском рынке кредитования организаций превышала долю региональных банков (доля филиалов инорегиональных банков возросла с 60 до 75%). Такая же ситуация сложилась в секторе кредитования физических лиц, хотя до 2010 г. лидерство было все-таки за региональными банками (доля инорегиональных банков выросла за рассматриваемый период с 34 до 61%). В секторе привлечения средств физических лиц также основная доля приходится на филиалы инорегиональных банков (доля за рассматриваемый период увеличилась с 56 до 66%). И только в секторе привлечения средств организаций основная доля приходится на региональные банки, хотя очевидно ее снижение (за рассматриваемый период эта доля сократилась с 74 до 69%). Преобладание филиалов инорегиональных банков особо ощутимо в сфере кредитования юридически лиц (на 01.01.2012 —

75%) и в сфере привлечения средств физических лиц (на 01.01.2012 — 66%).

Банковская конкуренция, подчиняясь общим принципам экономического соперничества на рынке, специфична как по объекту (ассортименту услуг и продуктов), так и масштабам, которые определяются глобализацией финансового рынка. Однако даже совершенная конкуренция, в том числе на рынке банковских услуг, без государственного вмешательства в форме прямого управления либо косвенного регулирования со временем трансформируется в олигополию и даже монополию.

Государственное регулирование следует понимать как одну из функций государственного управления. Основной смысл и содержание его заключаются в установлении и обеспечении государством равных правил поведения (деятельности) субъектов банковских отношений и корректировке их в зависимости от изменяющихся условий. Однако только этим не исчерпывается данная функция государственного управления. Она включает в себя также:

— всесторонний контроль за выполнением требований, содержащихся в нормах права, регулирующих те или иные отношения в сфере межбанковской конкуренции;