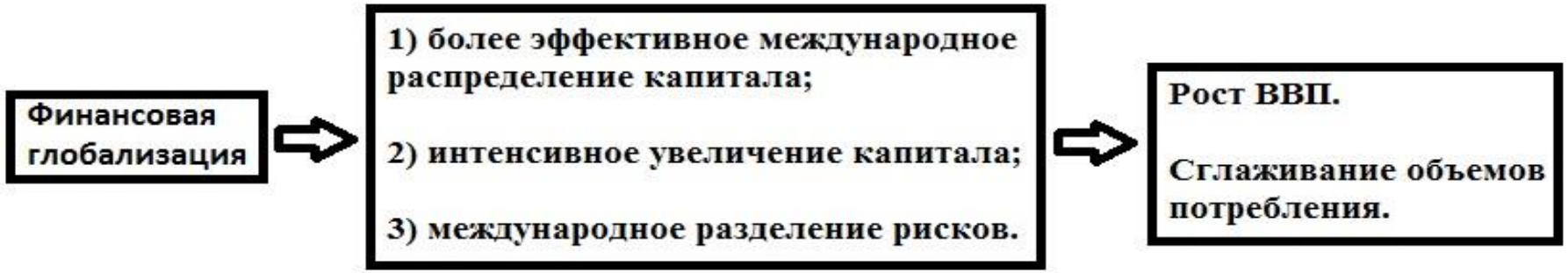
Тема доклада:

«Институциональная» модель как перспективный вектор развития финансовой инфраструктуры России в условиях финансовой глобализации

В рамках проводимого исследования сделаны следующие выводы:

- о неоднозначности и наличии пороговых условий обеспечения долгосрочного положительного эффекта финансовой интеграции.
- важнейшим пороговым условием является наличие собственной конкурентоспособной финансовой инфраструктуры.
- о необходимости повышенного внимания к структурным элементам финансовой системы во взаимосвязи с экономикой в целом.

Традиционный подход к оценке последствий финансовой глобализации



Институциональный подход к оценке последствий финансовой глобализации

Финансовая инфраструктура России сегодня

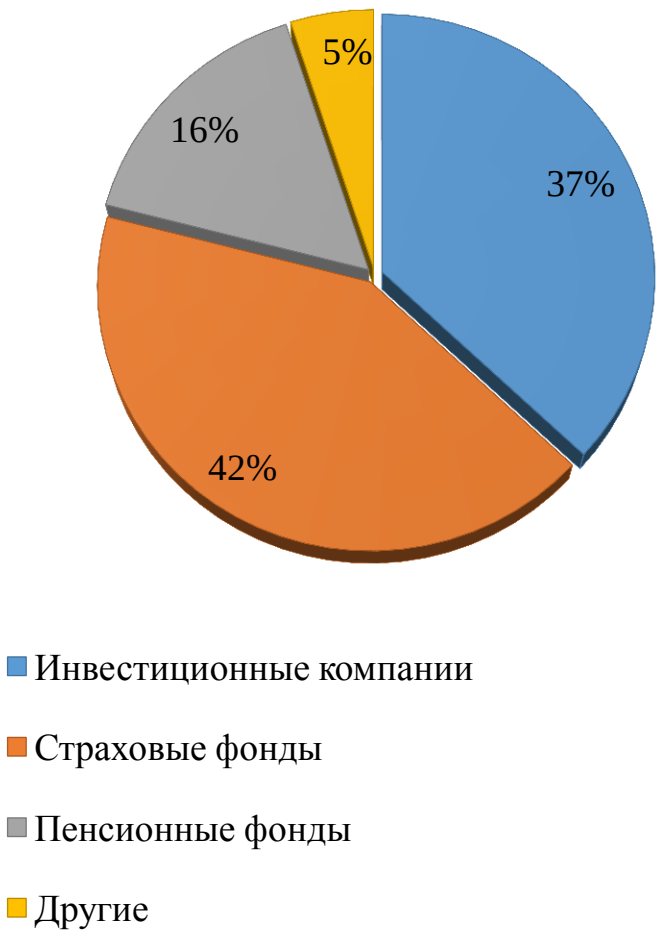
Недостаточный уровень развития

(количественные и качественные показатели)

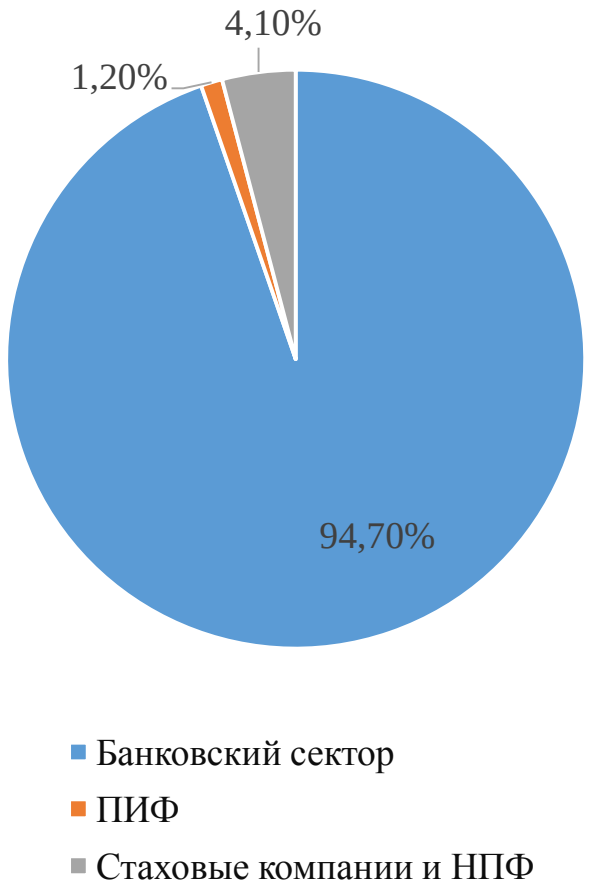
- Диспропорциональность развития.
- Невысокий уровень развития банковского сектора (развитые, БРИКС, развивающие страны).
- Низкий уровень развития небанковского финансового посредничества (развитые, БРИКС, развивающие страны).
- Краткосрочный горизонт планирования.

Диспропорциональность развития

Инвестиции в экономику, ЕС



Доля рынка (Активы), РФ



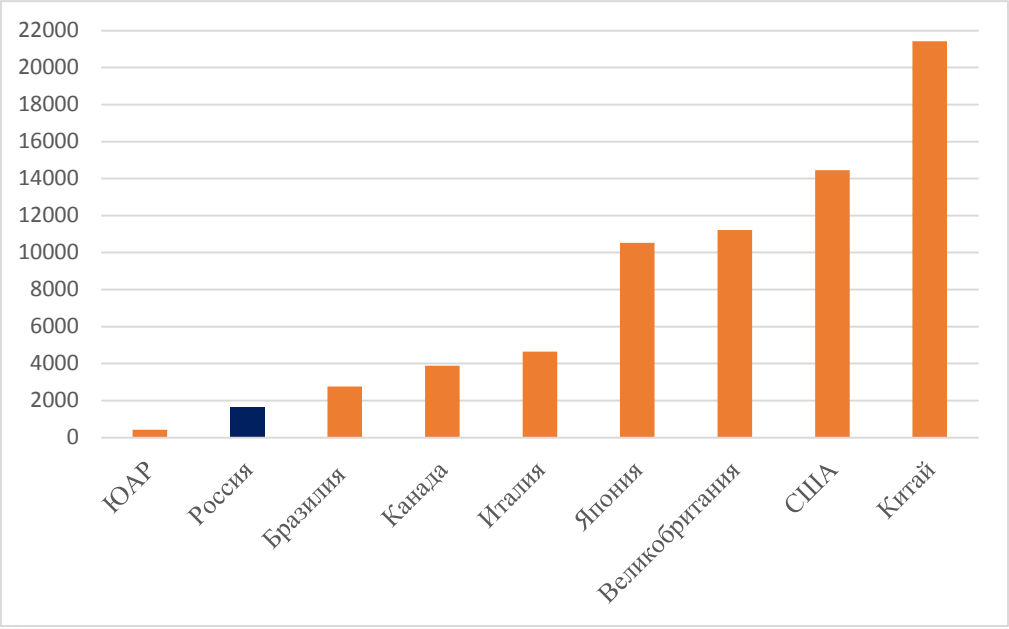
Банковский сектор

насыщенность экономики (на 01.01.2014):

Банковскими активами – 86,0%

Банковскими кредитами – 48,6%

Банковскими депозитами – 41,6%

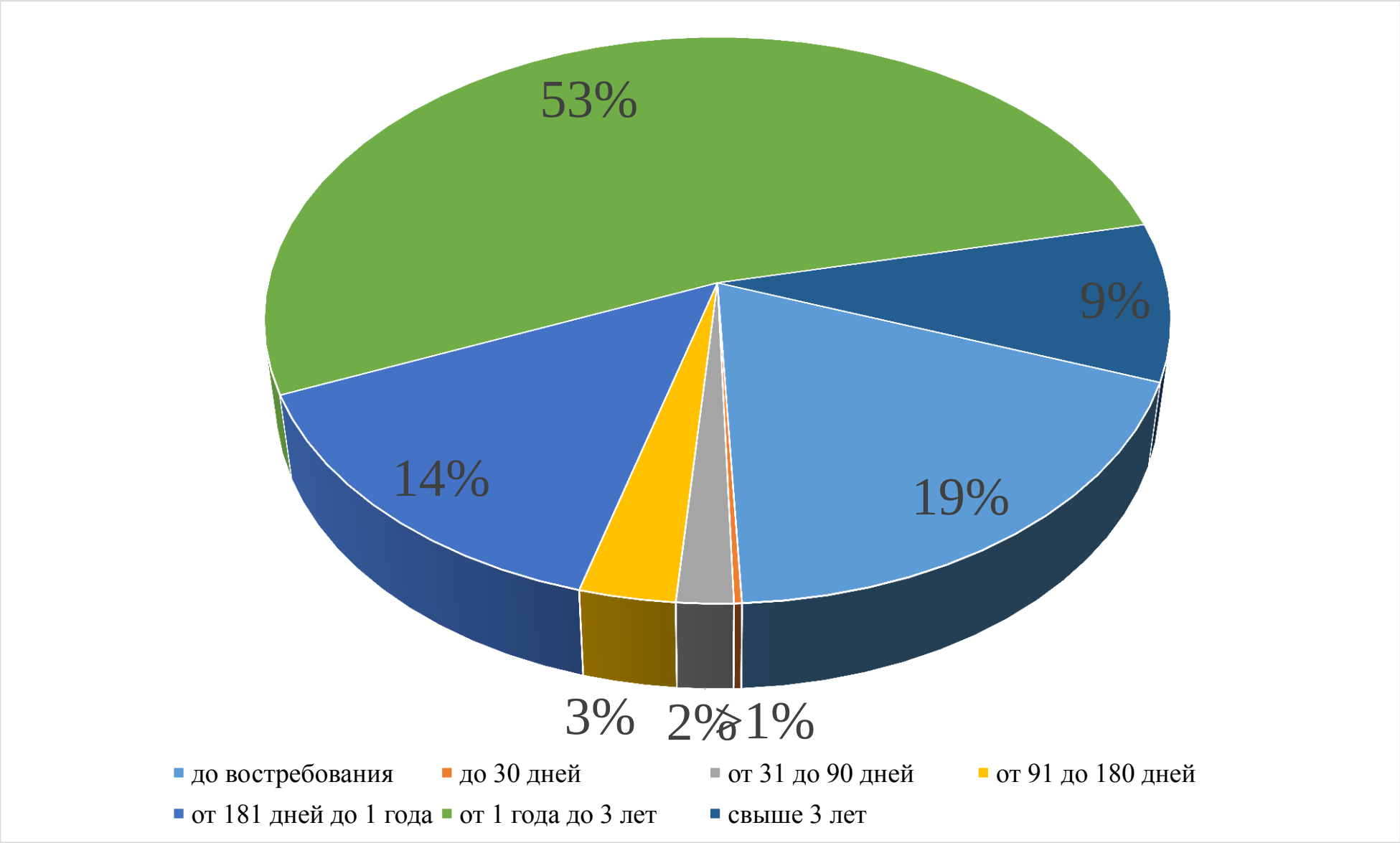


Активы банковских систем стран по итогам 2012 года, млрд. долл. США

	ЗА 2012 ГОД	Активы/ВВП	Депозиты/ВВП	Кредиты/ВВП
БРИКС	Бразилия	128,0	45,5	43,9
	Россия	79,0	38,4	44,5
	Индия	98,2	62,3	49,3
	Китай	257,0	182,0	130,0
	ЮАР	116,0	71,8	68,9
Развитые страны	США	92,1	69,0	48,0
	Канада	212,0	127,0	130,0
	Великобритания	448,0	164,0	158,0
	Германия	311,0	117,0	122,0
	Япония	192,0	136,0	95,3
Развивающиеся страны	Польша	85,0	45,4	50,4
	Турция	91,0	54,0	53,9
	Кения	52,8	51,4	38,3
	Словакия	85,3	59,3	52,1
	Чили	108,0	66,5	75,5
	Казахстан	47,4	26,6	39,8
	Беларусь	60,9	26,1	38,3

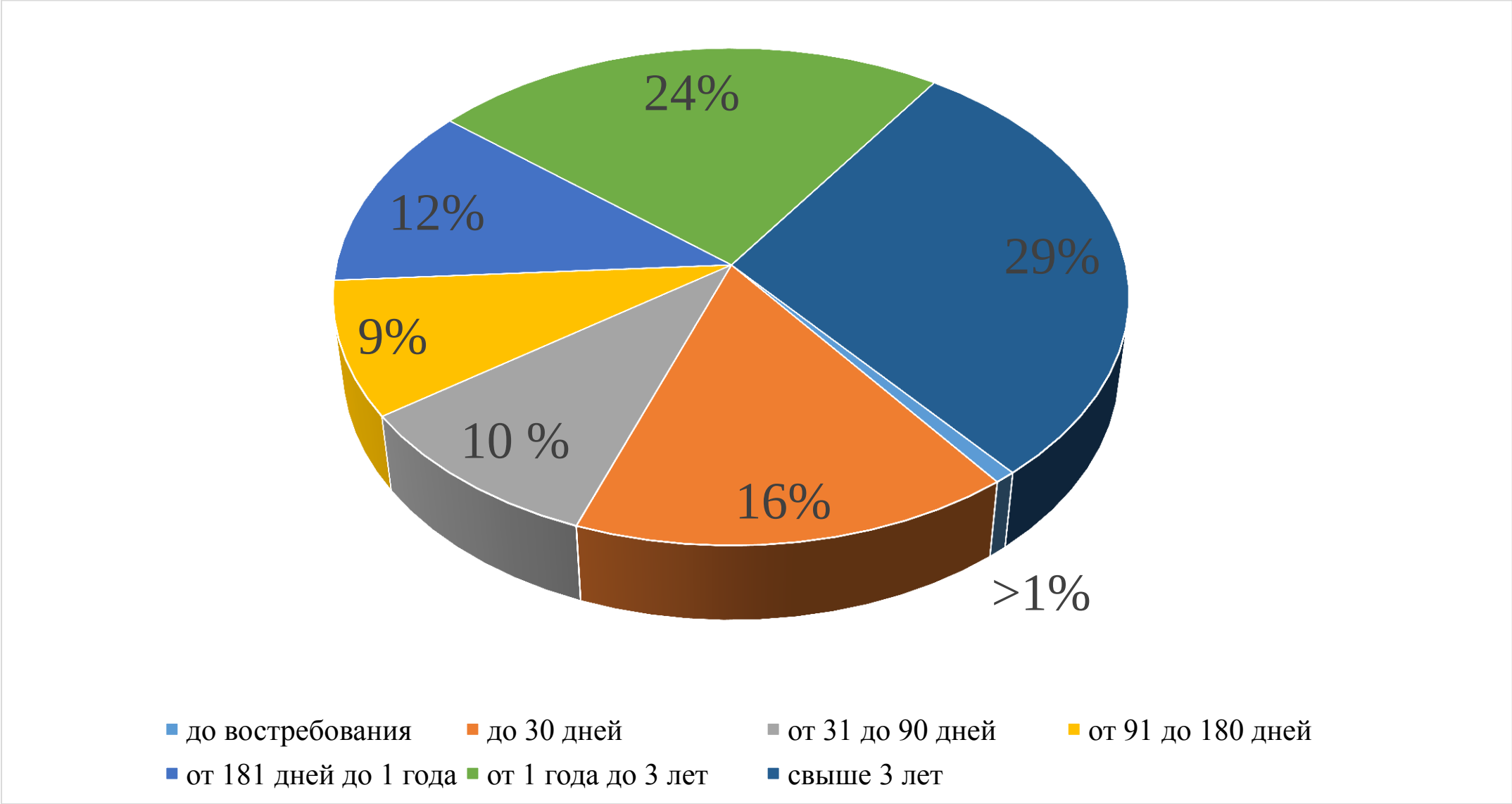
Краткосрочный горизонт планирования

Структура вкладов (депозитов) физических лиц (без учета ИП) по срокам погашения на 01.01.2014, %



Краткосрочный горизонт планирования

Структура средств, привлеченных от организаций (без учета кредитных) по срокам погашения на 01.01.2014, %



Краткосрочный горизонт планирования

Макроэкономические показатели развития страхового рынка в России (без обязательного медицинского страхования) в 2009-2013 гг

	2009	2010	2011	2012	2013
Страховые премии, млрд.руб.	513,7	558,0	663,7	812,5	904,9
прирост,%	-7,5%	8,6%	18,9%	22,4%	11,4%
в т.ч. добровольное, млрд. руб.	420,9	459,5	552,9	662,3	739,1
прирост, %	-9,9%	9,2%	20,3%	19,8%	11,6%
в % к совокупному объему премий	81,9%	82,3%	83,3%	81,5%	81,7%
Уровень проникновения (в % к ВВП)	1,3%	1,2%	1,2%	1,3%	1,4%
на душу населения, руб.	3599,5	3907,8	4644,2	5681,6	6327,7
Премии по страхованию жизни, млрд. руб.	15,72	23	34,7	52,9	84,9
прирост, %	-18,5%	44,1%	53,1%	52,4%	60,5%
Уровень проникновения (премии в % к ВВП)	0,04%	0,05%	0,06%	0,08%	0,13%
на душу населения, руб.	110,2	158,7	242,8	369,8	593,6
% к совокупным премиям	3,1%	4,1%	5,2%	6,5%	9,4%

Краткосрочный горизонт планирования

Макроэкономические показатели развития страхового рынка в развитых странах по итогам 2012 года

Страна	Премии к ВВП	Премии на душу населения	Премии по страхованию жизни к ВВП	Премии по страхованию жизни на душу населения
За 2012 год	(%)	(долл. США)	(%)	(долл. США)
Австралия	5,6	3767	3,0	2021
Италия	6,9	2287	4,6	1520
США	14,5	7215	5,9	2910
Франция	9,9	3974	6,2	2468
Германия	8,9	3672	3,2	1303
Великобритания	15,0	5872	11,4	4467

Структура источников финансирования инвестиций в основной капитал в Российской Федерации, %

Источники финансирования инвестиций в основной капитал	2009	2010	2011	2012	2013
Собственный капитал	37,14	40,98	41,91	44,55	45,27
Заемный капитал, в том числе:	62,86	59,02	58,09	55,45	54,73
кредиты банков %	10,29	8,99	8,59	8,40	9,96
заемные средства других организаций	7,37	6,11	5,75	6,13	6,22
средства бюджетов различных уровней	21,92	19,55	19,21	17,85	19,01
средства организаций и населения на долевое строительство	2,62	2,18	2,04	2,70	2,93
Прочие, в том числе:	20,40	21,88	22,28	20,02	15,55
средства вышестоящих организаций	15,94	17,54	18,99	16,84	12,90
средства от выпуска корпоративных облигаций	0,07	0,01	0,00	0,04	0,02
средства от эмиссии акций	1,04	1,09	0,97	1,00	1,00

Выводы

- Необходимо развитие собственной конкурентоспособной финансовой инфраструктуры.
- База финансового рынка – внутренние финансовые ресурсы.
- Банковский канал останется основным инструментом, а средства населения – основным источником вовлечения ресурсов в финансовый оборот в средне/долгосрочной перспективе.
- Текущая «банковская модель» финансовой инфраструктуры нежизнеспособна.
- Необходим переход к «институциональной» модели развития
- Невозможность сохранения положительного эффекта финансовой глобализации без перехода к «институциональной» модели.

Использованные источники

- Распоряжение Правительства Российской Федерации от 29.12.2008 №2043-р «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года» // КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru.
- Алексеев В.Н. Трансформация финансовой инфраструктуры на современном этапе // Региональные проблемы преобразования экономики. – 2014. - №3. – С.34-40.
- Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2015 год // Министерство экономического развития Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/prognoz/20150216
- Рынок страхования жизни как источник долгосрочных внутренних инвестиций. Потенциал и направления развития // IX ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОРУМ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://fif.rcb.ru/2012/presentation/chernninmaksim.pptx
- Федорова Е.А. Традиционный и институциональный подходы оценки последствий финансовой глобализации для развивающихся стран // Финансы и кредит. – 2011. - №40 (472). – С. 61-66.
- Федеральная служба государственной статистики (Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.gks.ru
- Финансовая инфраструктура России: проблемы развития в условиях глобализации: Монография / В.Н. Алексеев. – М.:Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^{О}», 2012 – 220 с.
- Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.cbr.ru
- Bank rankings – Top banks in the world // Accuity [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.accuity.com/useful-links/bank-rankings/
- Bekaert G., Harvey C., Lundblad B. Financial openness and productivity // National Bureau of Economic Research (NBER) Working Paper. – 2009. - № 14843
- Gupta N., Kathy Y. Financial Dependence, Stock Market Liberalizations, and Growth // William Davidson Working Paper. – 2003. - № 562.
- Helgi Library [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.helgilibrary.com
- Kose A., Prasad E.,Rogoff K., Wei S. Globalization: A Reappraisal // IMF Working Paper. – 2006. – № WP/06/189.