

виями хакеров, хотя наличные средства тоже могут быть украдены или потеряны (но в сознании людей сохраняется вера в то, что они могут это держать под своим контролем).

Ряд зарубежных исследователей (Ч. Фридмен, М. Кинг) сходятся во мнении, что столь стремительное развитие электронных денег способно нарушить монополию центральных банков на денежную эмиссию. Таким образом, можно поставить вопрос о будущем центральных банков, которое становится весьма неопределенным, так как столь бурное развитие информационных технологий и электронных систем расчета подрывает их многовековую монополию в сфере денежно-кредитной эмиссии [7. С. 19]. Обеспечение необходимого и достаточного уровня информационной безопасности является важнейшим условием эффективного и бесперебойного функционирования систем электронных денег, особенностью которых является то, что негативные последствия сбоя в работе отдельных организаций и подсистем могут привести к быстрому развитию системного кризиса платежной системы страны и нанести ущерб интересам собственников и клиентов.

Принимая во внимание все вышесказанное, можно сделать следующее заключение: обращение наличных денег остается важной составной частью экономической структуры и основой социальной стабильности и носит объективный характер, находясь в зависимости от основных макроэкономических показателей (ВВП, денежные доходы населения, оборот розничной торговли, индекс потребительских цен, обменный курс) и связано с изменением политики Центрального Банка страны (изменение инструментов регулирования и количества денег в обращении). В условиях развития информационных технологий возможности для расширения безналичных расчетов в сфере личного потребления имеются, но внедрение электронных платежных средств для оплаты товаров и

услуг происходит постепенно, исходя из потребностей субъектов. Учитывая тот факт, что электронные деньги выполняют лишь часть функций, присущих традиционным деньгам и что пока не существует единой системы, обеспечивающей информационную безопасность участников электронных платежных систем, они не могут считаться полноценными деньгами. По нашему мнению, наличные деньги в ближайшем будущем сохранят свое доминирующее положение в расчетах населения за товары и услуги.

#### Библиографический список

1. Бергер, Я.М. Китай и Япония: глобальная экономика, политика и интересы безопасности [Текст] // МЭиМО. – 2007. – № 8. – С. 18-25.
2. Гельбрас, В. Цена экономических успехов Китая [Текст] // МЭиМО. – 2007. – №9.
3. Головин, М. Финансовая глобализация и ограничения национальной денежно-кредитной политики [Текст] // Вопросы экономики. – 2007. – №7. – С.20-34.
4. Гребнев, Л.О. О предмете экономической науки или с чего начинать преподавание экономики? [Текст] // Вопросы экономики. – 2007. – № 8.
5. Зарубина, Н.Н. Мифология денег в российском обществе [Текст] // Общественные науки и современность. – 2007. – № 4. – С.39-48.
6. Серл, Дж. Что такое институт? [Текст] // Вопросы экономики. – 2007. – № 8. – С.5-27.
7. Сироткин, С.А. Теоретические основы и практические аспекты функционирования электронных денег в информационной экономике [Текст]: автореф канд. эконом. наук. Кострома, 2006.
8. Финансовая глобализация и экономическая безопасность России [Текст] // Вестник Московского университета. Серия Экономика. – 2007. – № 3. – С.109-120.
9. Ходжман, Дж. Что такое институт? [Текст] // Вопросы экономики. – 2007. – № 8.
10. Юров, А.В. Наличные деньги и электронные средства платежа: оценка перспектив [Текст] // Деньги и кредит. – 2007. – №7. – С.37-42.

Ю.Б. ТЕРЕХОВИЧ, А.Ю.КРАВЧУК

#### Инвестиционная привлекательность парабанковской системы

В статье дается оценка деятельности небанковских кредитно-финансовых институтов, рассматривается структура парабанковской системы и ее роль в развитии финансового рынка страны. Проанализированы основные показатели деятельности институтов парабанковской системы, причины повышения их инвестиционной привлекательности в современных условиях.

In the article the estimation of activity of non-bank credit and financial institutes is represented, the structure of a parabank system and its role in the development of the financial market of the country is regarded. The basic parameters of activity of institutes of a para-banking system, the reasons of increase of their investment appeal in modern conditions are analysed.

В условиях реформирования экономических отношений России значительная роль отводится преобразованию финансово-кредитных отношений. В этой связи встает проблема формирования эффективной системы кредитования и сбережения средств, привлечения внешних инвесторов и инвестиционных ресурсов.

Одним из направлений отмеченных проблем является образование **небанковских кредитных организаций** (далее НКО), входящих в парабанковскую систему, специализация которых связана с предоставлением доступного кредита для решения социальных проблем, а также с многообразными и выгодными формами сбережения доходов.

Всего Банком России или на основании его решения уполномоченным регистри-

рующим органом по состоянию на 1 января 2007 года были зарегистрированы 1 345 кредитных организаций. Из общего числа кредитных организаций, зарегистрированных на 1 января 2007 года, 52 – НКО [6].

Организации, входящие в парабанковскую систему, близки по функциональному назначению своей деятельности к институтам банковской системы, так как они либо занимаются предоставлением узкоспециализированных кредитных услуг, либо выступают в роли финансовых посредников, перемещая свободные денежные средства от владельцев к пользователям (для более эффективного вложения) и обратно. Эта роль объединяет все институты финансового посредничества и позволяет включить их в кредитную систему. (Схема 1).



Схема 1. Структура Парабанковской системы РФ

Наиболее полная классификация прочих учреждений кредита дана в работе французского экономиста *Ж. Матука*. Автор отмечает, что кроме банков в каждой стране существуют финансовые учреждения, располагающие в качестве ресурсов только собст-

венными фондами или займами с денежного и (или) финансового рынка и занимающиеся предоставлением займов, как правило, специализированных, и операциями с ценными бумагами, доходы от которых служат для пополнения собственных фондов. Эти учрежде-

ния Ж. Матук разделил на семь категорий (групп):

- Учреждения, занимающиеся кредитованием промышленности и торговли и обладающие правами долевого участия в промышленных и торговых предприятиях.
- Депозитно-консигнационные (или ссудные) кассы.
- Учреждения сельскохозяйственного кредита.
- Учреждения по кредитованию жилищного и иного строительства.
- Внешнеторговые банки или учреждения.
- Финансовые компании по лизинговому кредитованию, кредитованию строительства и потребительскому кредитованию.
- Ссудные кассы муниципального кредита, или "муниципальные банки" [4. С. 24].

Традиционно финансовая система России строилась вокруг банков, обеспечивающих систему платежей и расчетов, аккумулирующих и перемещающих свободные денежные средства.

Августовский кризис 1998 года, повлиявший на финансовую стабильность всех сфер деятельности в России, выявил незащищенные места существующей банковской системы. Это повлияло на доверие к банкам со стороны физических лиц, предпринимателей, предприятий, организаций и учреждений. Клиенты и инвесторы не уверены в том, что их средства будут сохранены и доступны для использования в нужный момент времени. Одной из причин является непрозрачность деятельности банков, учащение случаев нарушения прав и интересов клиентов, а также отсутствие в обществе достоверной информации о финансовом состоянии кредитных учреждений.

В ноябре 2001 года вышло Указание «Об изменении вида кредитной организации с небанковской кредитной организации на банк», позволяющее привлекать новых инвесторов к образованию этого вида кредитных институтов, имеющих более льготный режим создания и функционирования по сравнению с банками с позиции банковского надзора и регулирования. Одним из преимуществ создания НКО является предоставление гораздо меньших средств на формирование уставного капитала (вполовину меньше, чем для банка 500 тыс. евро). Поэтому предусмотренный Указанием механизм преобразования НКО в

банк удешевляет процедуру регистрации новых кредитных организаций [2. С. 5].

С банками небанковские кредитные организации объединяют:

- равнозначная принадлежность к банковской системе, так как и те, и другие представляют собой *разновидности* кредитных организаций;
- осуществление деятельности на основании *регистрации* и выдачи Центральным банком лицензий. Эти условия определяют статус кредитных организаций;
- регулирующее воздействие и надзор за деятельностью со стороны Банка России [3. С. 63].

Казалось бы, недостатком НКО является отсутствие возможности выполнять ряд операций, возможных для выполнения банками. Однако недостатком это представляется только на первый взгляд. Действующие нормативные документы ЦБ РФ защищают НКО от излишних рисков, обеспечивая, таким образом, сохранность средств на счетах клиентов. Кажущиеся недостатки НКО по предоставлению урезанной номенклатуры услуг фактически являются продолжением их достоинств с позиции обеспечения интересов клиентов. Показанные преимущества НКО стали особенно очевидны после августовского кризиса. В последнее время Банк России уделяет много внимания совершенствованию нормативной базы, регулирующей деятельность НКО. При этом, с одной стороны, повышается диапазон оказываемых НКО услуг клиентам, а с другой стороны, совершенно справедливо ужесточается контроль за их деятельностью. Все это создает благоприятную почву для привлечения инвестиционных ресурсов в деятельности отечественных НКО.

К числу НКО относятся *инвестиционные компании* и *паевые инвестиционные фонды* (ПИФ), привлекающие к инвестиционной деятельности широкие слои населения, то есть мелких частных инвесторов. Услуги, предоставляемые ими, мобилизуют значительные средства для капиталовложений в экономику, а также создают определенную иллюзию, что каждый может стать владельцем акций (паев), т. е. собственником. На сегодняшний момент все больше россиян вкладывают свободные денежные средства в ПИФы. По некоторым данным, клиентами ПИФов уже стали более 218 тысяч человек,

считающих, что деньги должны работать, а не храниться под матрасом. Паи фондов уже можно приобрести более чем в 250 городах. С

начала года в открытые ПИФы было вложено более 34 миллиарда рублей [7]. Самые развитые ПИФы можно увидеть в табл. 1.

Таблица 1

Самые доходные ПИФы с начала 2007 г.

Фонд	Прирост стоимости пая за 9 мес. 2007 г., %	Стоимость пая на 28.09.07, руб.	СЧА на 28.09.07, млн. руб.
Альфа-Капитал Металлургия	37,36	1 373,30	529,7
Трубная площадь-Российская металлургия	21,92	1 297,90	458,8
Тройка Диалог-Электроэнергетика	20,66	1 648,00	1 493,70
Интерфин ИНДУСТРИЯ	18	315,4	99,9
Тройка Диалог-Металлургия	17,39	1 362,40	240,7

Преимущество ПИФов заключается в том, что они дают возможность частному инвестору вкладывать средства в ценные бумаги, если он не обладает необходимыми знаниями и опытом для самостоятельной работы на фондовом рынке, но при этом имеет сбережения и знает, что можно получить больше, чем по депозиту в банке.

Значительное место в парабанковской системе нашей страны отводится страховым компаниям, основной целью деятельности которой является удовлетворение страховых интересов, имеющихся в обществе. Они сосредоточивают в своих руках огромные долгосрочные накопления и являются крупнейшими поставщиками инвестиционных ресур-

сов. Основные показатели страхового рынка в России можно увидеть в табл. 2 [6].

По ряду причин не все желающие могут воспользоваться услугами банков, часто процесс оформления кредита требует больших затрат, чем вся деятельность малого предприятия или индивидуального предпринимателя. В этих условиях существенную роль могут сыграть мелкие финансовые институты, одним из которых является кредитный кооператив. Он создает конкурентную среду в сфере кредитования и делает кредиты доступными для физических лиц и мелких предпринимателей [1. С. 12]. Деятельность некоммерческих организаций в 2006 г. можно увидеть в табл. 3 [6].

Таблица 2

Показатели страхового рынка России в 2007 г., млн. руб.

Отрасли и виды страхования	2007 год окончат.	2007 год предварит.	Прирост	2006 год	Прирост
Страховая премия (всего)	299 116	293 807	12%	263 369	4%
Добровольное страхование	173 992	172 176	-2%	174 817	-2%
Страхование жизни	8 839	8 890	-73%	33 337	-45%
Иное, чем жизнь	165 153	163 286	15%	141 480	21%
Личное страхование	50 281	49 587	21%	41 039	26%
Имущества	104 671	103 604	13%	91 652	18%
ответственности	10 201	10 095	15%	8 789	33%
Обязательное страхование	125 123	121 631	37%	88 552	20%
ОСАГО	29 792	29 389	17%	25 038	7%
ОМС	89 741	87 218	48%	58 938	26%

Таблица 3

Деятельность некоммерческих организаций в 2006 г., млн.руб.

Ассоциации/ КПК	Число пайщиков	Сбережения	Займы	Паевой фонд	Резервы	Активы
Ассоциация кредитных союзов Алтая	20365	224,0	211,0	2,2	2,6	247,0
Волгоградская ассоциация КПК	24467	603,0	259,0	3,0	8,8	676,0
КПК «Рост» (г.Иркутск)	7640	21,0	20,0	0,1	0,5	23,0
КПК «Народная ипотека Санкт-Петербург»	325	64,5	64,0	0,5	0,5	64,5
Южнороссийская Ассоциация кредитных союзов	16502	330,0	326,0	16,7	10,0	390,0

Для эффективного развития парабанковской системы России необходимы новые подходы в развитии деятельности кредитно-финансовых институтов, которые видятся в эффективном функционировании каждого из ее элементов. Заинтересованность государства в поддержке небанковских кредитных организаций позволит им более эффективно

функционировать в современных условиях ужесточения конкуренции на рынке банковских продуктов и услуг, и массовое их применение в российской практике создаст условия для более устойчивого функционирования отечественной парабанковской системы. Общность интересов государства и парабанковской системы можно увидеть на схеме 2.



Схема 2. Общность интересов государства и парабанковской системы

Сейчас многое делается для того, чтобы этот участок финансовой сферы был инвестиционно привлекателен, прозрачен для

граждан, которым требуются денежные средства на улучшение бытовых условий, приобретение бытовой техники, обучение детей,

лечение, развитие малого бизнеса и индивидуального предпринимательства.

**Библиографический список**

1. Азманова, Е.Г. Кредитный кооператив как альтернатива банковскому кредитованию малого бизнеса [Текст] // Банковские услуги. – 2005. – № 6. – С. 12-14.
2. Григорьев, Л. И. Современное состояние финансовых институтов в России [Текст] // Общество и экономика. – 2003. – № 3. – С. 3-19.
3. Любомудров, Д. В. Небанковские кредитные организации как инструмент повышения инвестиционной привлекательности российских проектов [Текст] // РЦБ. – 2001. – № 23. – С. 63-65.
4. Матук, Ж. Финансовые системы Франции и других стран [Текст] // М., 1994. Т. 1. Кн. 2.
5. Таранкова, Л.Г. Небанковские кредитные организации, зарубежные аналоги и перспективы в России [Текст] // Бизнес и банки. – 2003. – № 25. – С. 5-8.
6. <http://www.cbr.ru/> данные за 2006-2007 год.
7. [dengi63.ru](http://dengi63.ru) данные за 2006-2007 год.