

УДК 33

DOI: 10.34670/AR.2023.50.98.007

Модели развития институтов финансового посредничества

Турьян Карен Владимирович

Кандидат экономических наук,
Национальный политехнический университет Армении,
Российско-Армянский университет,
0051, Армения, Ереван, ул. Овсепя Эмина, 123;
e-mail: karen_turyan@hotmail.com

Аннотация

Финансовое посредничество – это процесс, при котором финансовые институты или посредники связываются с клиентами или компаниями, чтобы предоставить им доступ к финансовым услугам или продуктам. Данный процесс включает в себя широкий спектр деятельности – например, таких как предоставление займов, сбор и инвестирование денежных средств, обмен валюты, управление инвестициями, страхование и другие финансовые операции. В настоящей статье автор рассматривает особенности существующих моделей институтов финансового посредничества. Для этого исследуется сущность, характерные признаки институтов финансового посредничества, приводятся примеры их реализации. Автор изучает практические аспекты современного развития различных моделей институтов финансового посредничества. Подводя итог рассмотрению основных моделей финансового посредничества, отметим следующее. Институты финансового посредничества играют ключевую роль в развитии экономики, обеспечивая доступ к капиталу, предоставляя кредиты, управляя рисками и обеспечивая стабильность финансовой системы. В частности, они являются неотъемлемой частью современной экономической инфраструктуры и способствуют росту и процветанию общества. Среди ключевых и наиболее практически значимых функций на представленных примерах моделей финансового посредничества можно назвать такие, как мобилизация и перераспределение капитала, предоставление кредитных средств, эффективное управление рисками и активами, а также обеспечение ликвидности.

Для цитирования в научных исследованиях

Турьян К.В. Модели развития институтов финансового посредничества // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2023. Том 13. № 11А. С. 73-79. DOI: 10.34670/AR.2023.50.98.007

Ключевые слова

Финансовое посредничество, финансовая система, финансовые институты, финансовые правоотношения, модели развития, институты.

Введение

Финансовое посредничество – это процесс, при котором финансовые институты или посредники связываются с клиентами или компаниями, чтобы предоставить им доступ к финансовым услугам или продуктам. Данный процесс включает в себя широкий спектр деятельности – например, таких как предоставление займов, сбор и инвестирование денежных средств, обмен валюты, управление инвестициями, страхование и другие финансовые операции.

Финансовые посредники, такие как банки, страховые компании, инвестиционные фонды, брокеры и другие финансовые учреждения, играют роль посредника между теми, кто нуждается в финансовых услугах, и теми, кто предоставляет эти услуги. По сути, субъекты финансового посредничества обеспечивают доступ к капиталу, управляют рисками, предоставляют консультации и помогают клиентам принимать финансовые решения. В конечном итоге, финансовое посредничество имеет важное значение для экономики, поскольку способствует эффективному распределению ресурсов, облегчает инвестиции, обеспечивает доступ к финансовым услугам и способствует развитию предпринимательства и росту бизнеса.

Тем не менее, при всех позитивных моментах, необходимо понимать, что финансовое посредничество также объективно связано с рисками, такими как кредитный риск, операционные риски и риски рынка. Поэтому правовое регулирование и надлежащий контроль финансовых посредников являются важными аспектами для обеспечения стабильности и надежности финансовой системы.

Основная часть

История возникновения институтов финансового посредничества уходит корнями в древность. Первые формы финансового посредничества можно найти в Древнем Египте, где существовали денежные обменники и займы под проценты. В Древней Греции и Риме появились банкиры, которые предоставляли займы и вели учет финансовых операций. Однако, основные принципы современного финансового посредничества сформировались в средневековой Европе.

В эпоху Средневековья в Италии возникли первые банки, которые предоставляли займы, обеспечивали безопасное хранение денег и осуществляли денежные переводы. Наиболее известными из них были «Флорентийский банк Медичи» и «Венецианский банк Риальто». Они стали прародителями современных коммерческих банков. В XVII–XVIII веках в Англии возникли первые страховые компании, которые предлагали защиту от рисков и выплаты компенсаций в случае страхового случая. Постепенно развивались и другие формы финансового посредничества, такие как фондовые биржи, инвестиционные фонды и пенсионные фонды.

В XIX–XX веках с развитием индустриализации и глобализации финансовое посредничество стало еще более разнообразным и сложным. Появились коммерческие банки, инвестиционные банки, брокерские компании, страховые компании, пенсионные фонды, хедж–фонды и другие финансовые институты. Сегодня институты финансового посредничества играют важную роль в мировой экономике, обеспечивая финансовую стабильность, кредитование, инвестирование и защиту от рисков. Они выполняют функцию посредника между сбережениями и инвестициями, обеспечивая эффективное распределение капитала и стимулируя экономический рост.

Итак, обратимся более подробно к актуальным моделям финансового посредничества. В

настоящее время в теории и на практике существует несколько моделей финансового посредничества, кратко разберем некоторые из них.

- банковская модель: банки являются основными финансовыми посредниками, поскольку принимают депозиты от клиентов и предоставляют кредиты, инвестируют в ценные бумаги и предоставляют другие финансовые услуги;
- инвестиционная модель: инвестиционные фонды и брокерские компании выступают в роли посредников между инвесторами и рынком ценных бумаг. главный функционал – собирают средства от инвесторов и инвестируют их в акции, облигации и другие активы;
- страховая модель: страховые компании предоставляют финансовую защиту от рисков, связанных с жизнью, здоровьем, имуществом и другими областями. в своей деятельности страховые организации собирают премии от клиентов и выплачивают страховые выплаты при наступлении страхового случая;
- пенсионная модель: пенсионные фонды и пенсионные схемы являются посредниками между работниками и пенсионными инвестициями, так как собирают пенсионные взносы от работников и инвестируют эти средства для обеспечения будущих пенсий;
- краудфандинговая модель: краудфандинговые платформы позволяют людям собирать средства от широкой публики для финансирования своих проектов или идей, поскольку выступают в роли посредников между проектами и потенциальными инвесторами.

В данном контексте необходимо также отметить, что существуют и другие варианты финансового посредничества в зависимости от конкретных условий и потребностей рынка [Гусакова, 2005].

Итак, первой из представленных выступает банковская модель. Банковская модель финансового посредничества является одной из наиболее распространенных и известных моделей, основана на роли банков в качестве посредников между сберегательными и инвестиционными потребностями различных участников экономики. Кратко перечислим ключевые характеристики банковской модели финансового посредничества:

- привлечение депозитов: собирают средства от депозитариев, то есть, от физических и юридических лиц, которые хотят сохранить свои деньги и получить проценты на них;
- выдача кредитов: предоставляют кредиты и займы населению и предприятиям для финансирования различных потребностей, таких как покупка недвижимости, автомобилей, развитие бизнеса и т.д.;
- инвестиции: инвестируют собственные и привлеченные средства в различные активы, такие как ценные бумаги, акции, облигации и другие финансовые инструменты;
- проведение платежей: в частности, обеспечивают проведение платежей между клиентами, предоставляя услуги по расчетным и платежным операциям.

Примеры банковской модели финансового посредничества включают коммерческие банки, инвестиционные банки, сберегательные банки и другие финансовые учреждения, которые осуществляют банковскую деятельность. Некоторые известные примеры банков, работающих по этой модели, включают «JPMorgan Chase», «Bank of America», «Citigroup», «Deutsche Bank» и другие [Цинделиани, 2018].

Инвестиционная модель финансового посредничества – это подход, при котором финансовые посредники, такие как банки, инвестиционные фонды или брокеры, играют роль посредников между инвесторами и рынком ценных бумаг. Это заключается в том, что данные субъекты предоставляют инвесторам доступ к различным инвестиционным возможностям и

услугам, таким как покупка и продажа акций, облигаций, фондов и других активов.

Основные характеристики инвестиционной модели финансового посредничества включают следующие ключевые аспекты:

- доступ к рынку: предоставляют инвесторам доступ к различным рынкам ценных бумаг и активов, которые без их помощи могут быть недоступны;
- управление рисками: помогают управлять инвестиционными рисками, предоставляя разнообразные инвестиционные продукты и стратегии, а также советы по управлению портфелем;
- исследования и аналитика: обеспечивают исследования и аналитическую поддержку, помогая инвесторам принимать обоснованные инвестиционные решения;
- обслуживание клиентов: предоставляют услуги по обслуживанию клиентов, включая консультации, информацию о рынке, отчетность и другие сервисы.

Среди примеров реального действия инвестиционных посредников, кроме уже обозначенных выше вариантов, можно назвать брокерские компании, которые предоставляют услуги по покупке и продаже ценных бумаг на бирже от имени клиентов, а также, пенсионные фонды, которые, по сути, комплексно управляют пенсионными активами и инвестируют их с целью обеспечения доходности и роста капитала для будущих пенсионных выплат [Голиков, 2019].

Одной из распространенных сегодня моделей выступает страховая модель. Страховая модель финансового посредничества – это модель, в которой финансовые посредники предлагают страховые услуги для защиты от потенциальных финансовых рисков. Как правило, они выступают в качестве посредников между клиентами, которые ищут защиту от определенных рисков, и страховыми компаниями, которые предлагают страховые продукты [Чеховской, 2023].

Проанализируем основные характеристики страховой модели финансового посредничества, среди которых, в частности, можно назвать следующие:

- распределение рисков: финансовые посредники помогают распределить риски между клиентами и страховыми компаниями. Клиенты платят страховые премии, чтобы получить защиту от потенциальных убытков, а страховые компании берут на себя риск возмещения этих убытков;
- управление рисками: финансовые посредники помогают клиентам определить и управлять своими финансовыми рисками. Они оценивают потенциальные угрозы и помогают клиентам выбрать подходящие страховые продукты, чтобы защитить свои финансовые интересы;
- посредническая роль: финансовые посредники выступают в качестве посредников между клиентами и страховыми компаниями. Они помогают клиентам выбрать наиболее подходящие страховые продукты, предоставляют консультации по страхованию и обеспечивают связь между клиентами и страховыми компаниями.

Кратко рассмотрим примеры страховой модели финансового посредничества: это страховые агенты и брокеры, онлайн-платформы страхования, корпоративные страховые брокеры и некоторые другие субъекты [Хансон, 2005; Олькова, 2020]. Все эти примеры демонстрируют, как финансовые посредники в страховой модели помогают клиентам получить необходимую защиту от финансовых рисков.

Пенсионная модель финансового посредничества представляет собой систему, в которой

финансовые посредники (например, пенсионные фонды, страховые компании) принимают на себя роль управления пенсионными накоплениями и предоставления пенсионных услуг [Федулова, 2010]. Далее более детально исследуем актуальные характеристики пенсионной модели финансового посредничества:

- аккумуляция пенсионных накоплений: финансовые посредники принимают ежемесячные взносы от участников пенсионной системы и инвестируют эти средства в различные финансовые инструменты (акции, облигации, недвижимость и т. д.) с целью роста капитала;
- управление инвестициями: именно пенсионные фонды и другие финансовые посредники активно управляют инвестициями, выбирая наиболее перспективные активы и стратегии для достижения их максимальной доходности;
- распределение пенсионных выплат: при наступлении пенсионного возраста участники пенсионной системы получают пенсионные выплаты в соответствии с накопленными средствами и правилами пенсионного фонда или страховой компании [Алексеева, 2023].

Еще одна из крайне широко распространенных сегодня моделей финансового посредничества – это краудфандинговая модель, которая пришла в российскую практику из-за рубежа. Итак, сама по себе краудфандинговая модель финансового посредничества – это модель, при которой денежные средства для финансирования проектов или инициатив собираются от большого числа людей, обычно через интернет–платформы. Вместо того, чтобы обращаться к разного рода традиционным финансовым институтам – таким как банки или венчурные капиталисты – подобные проекты могут получать поддержку от широкой аудитории, известной от английского языка как «толпа» (crowd) [Абдуллина, 2011; Горюва, 2016].

Ключевые характеристики краудфандинга включают в себя следующие аспекты:

- открытость и доступность: краудфандинговые платформы предоставляют возможность проектам получить финансирование от людей по всему миру;
- разнообразие проектов: краудфандинг может использоваться для финансирования широкого спектра проектов, включая искусство, науку, технологии, благотворительность и многое другое;
- прозрачность и доверие: платформы краудфандинга обычно предоставляют информацию о проекте и его создателях, что помогает создать доверие у потенциальных спонсоров;
- вознаграждение или доля в проекте: спонсоры могут получать различные виды вознаграждений в зависимости от суммы, которую они внесли, или даже долю в проекте.

Приведем также примеры некоторых популярных сегодня краудфандинговых платформ:

«Kickstarter»: одна из самых популярных платформ, где проекты предлагают вознаграждения для спонсоров в обмен на их поддержку;

«Indiegogo»: платформа, которая предлагает возможность как финансирования проектов с вознаграждением, так и сбор средств для благотворительных целей;

«GoFundMe»: платформа, специализирующаяся на сборе средств для личных целей, медицинских расходов, благотворительности и других ситуаций, требующих финансовой поддержки.

Краудфандинговая модель финансового посредничества стала популярным инструментом для финансирования проектов и инициатив, позволяя людям собирать средства от широкой аудитории и привлекать внимание к своим идеям.

Заклучение

Подводя итог рассмотрению основных моделей финансового посредничества, отметим следующее.

Институты финансового посредничества играют ключевую роль в развитии экономики, обеспечивая доступ к капиталу, предоставляя кредиты, управляя рисками и обеспечивая стабильность финансовой системы. В частности, они являются неотъемлемой частью современной экономической инфраструктуры и способствуют росту и процветанию общества. Среди ключевых и наиболее практически значимых функций на представленных примерах моделей финансового посредничества можно назвать такие, как мобилизация и перераспределение капитала, предоставление кредитных средств, эффективное управление рисками и активами, а также обеспечение ликвидности.

Библиография

1. Абдуллина С.В. Социальный феномен посредничества: дис. ... канд. соц. наук. Уфа, 2011. 160 с.
2. Алексеева Д.Г. (ред.) Современная банковская система Российской Федерации. М.: Юрайт, 2023. 290 с.
3. Хансон Д. (ред.) Глобализация и национальные финансовые системы. М.: Весь Мир, 2005. 320 с.
4. Голиков В.Д. Посредничество: системно-междисциплинарный анализ. М.: Инфра-М, 2019. 152 с.
5. Горовая В.В. Практическое пособие по краудфандингу. М., 2016. 125 с.
6. Гусакова М.А. Модели инвестирования в инновационное развитие регионов. СПб., 2005. 194 с.
7. Олькова А.Е. Финансовое моделирование инвестиционных проектов. М.: Дело, 2020. 80 с.
8. Спиридонова Е.А. Управление инновациями. М.: Юрайт, 2023. 314 с.
9. Федулова С.Ф. Адекватность финансовой системы потребностям экономики и оценка эффективности ее функционирования // Вестник Удмуртского университета. Серия 2. Экономика и право. 2010. № 1. С. 50-54.
10. Цинделиани И.Л. (ред.) Финансовое право в XXI веке: современное состояние и перспективы развития. М., 2018. 412 с.
11. Чеховской Р.В. Краудфандинг как новый механизм привлечения денежных средств субъектами малого бизнеса // Вестник евразийской науки. 2023. Т. 15. № 3. URL: <https://esj.today/PDF/03FAVN323.pdf>

Models of development of financial intermediation institutions

Karen V. Tur'yan

PhD in Economics,
National Polytechnic University of Armenia,
Russian-Armenian University,
0051, 123 Hovsep Emin str., Yerevan, Armenia;
e-mail: karen_turyan@hotmail.com

Abstract

Financial intermediation is the process by which financial institutions or intermediaries contact customers or companies to provide them with access to financial services or products. This process includes a wide range of activities, such as the provision of loans, collection and investment of funds, currency exchange, investment management, insurance and other financial transactions. In this article, the author examines the features of existing models of financial intermediation institutions. To do this, the essence and characteristic features of financial intermediation institutions are examined, and examples of their implementation are given. The author studies the practical aspects of the modern development of various models of financial intermediation institutions. Summarizing

the consideration of the main models of financial intermediation, we note the following. Financial intermediation institutions play a key role in economic development by providing access to capital, providing credit, managing risk and ensuring the stability of the financial system. In particular, they are an integral part of modern economic infrastructure and contribute to the growth and prosperity of society. Among the key and most practically significant functions in the presented examples of financial intermediation models are the mobilization and redistribution of capital, the provision of credit funds, the effective management of risks and assets, and the provision of liquidity.

For citation

Tur'yan K.V. (2023) Modeli razvitiya institutov finansovogo posrednichestva [Models of development of financial intermediation institutions]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 13 (11A), pp. 73-79. DOI: 10.34670/AR.2023.50.98.007

Keywords

Financial intermediation, financial system, financial institutions, financial legal relations, development models, institutions.

References

1. Abdullina S.V. (2011) *Sotsial'nyi fenomen posrednichestva. Doct. Dis.* [Social phenomenon of mediation. Doct. Dis.]. Ufa.
2. Alekseeva D.G. (ed.) (2023) *Sovremennaya bankovskaya sistema Rossiiskoi Federatsii* [Modern banking system of the Russian Federation]. Moscow: Yurait Publ.
3. Chekhovskoi R.V. (2023) Kraudfanding kak novyi mekhanizm privlecheniya denezhnykh sredstv sub"ektami malogo biznesa [Crowdfunding as a new mechanism for raising funds by small businesses]. *Vestnik evraziiskoi nauki* [Bulletin of Eurasian Science], 15, s3. Available at: <https://esj.today/PDF/03FAVN323.pdf> [Accessed 11/11/2023]
4. Fedulova S.F. (2010) Adekvatnost' finansovoi sistemy potrebnyam ekonomiki i otsenka effektivnosti ee funktsionirovaniya [Adequacy of the financial system to the needs of the economy and assessment of the effectiveness of its functioning]. *Vestnik Udmurtskogo universiteta. Seriya 2. Ekonomika i pravo* [Bulletin of the Udmurt University. Series 2. Economics and law], 1, pp. 50-54.
5. Golikov V.D. (2019) *Posrednichestvo: sistemno-mezhdistsiplinarnyi analiz* [Mediation: a systemic interdisciplinary analysis]. Moscow: Infra-M Publ.
6. Gorovaya V.V. (2016) *Prakticheskoe posobie po kraudfandingu* [A practical guide to crowdfunding]. Moscow.
7. Guskova M.A. (2005) *Modeli investirovaniya v innovatsionnoe razvitie regionov* [Models of investment in innovative development of regions]. St. Petersburg.
8. Hanson D. (ed.) *Globalizatsiya i natsional'nye finansovye sistemy* [Globalization and National Financial Systems]. Moscow: Ves' Mir Publ.
9. Ol'kova A.E. (2020) *Finansovoe modelirovanie investitsionnykh proektov* [Financial modeling of investment projects]. Moscow: Delo Publ.
10. Spiridonova E.A. (2023) *Upravlenie innovatsiyami* [Innovation management]. Moscow: Yurait Publ.
11. Tsindeliani I.L. (ed.) (2018) *Finansovoe pravo v XXI veke: sovremennoe sostoyanie i perspektivy razvitiya* [Financial law in the 21st century: current state and development prospects]. Moscow.