

Барциц Алиас Даурович  
студент бакалавриата  
Финансовый университет при Правительстве РФ  
e-mail: *alias.barcic@mail.ru*

Научный руководитель  
Тропина Жанна Николаевна  
доцент Департамента финансовых рынков и банков  
Финансовый университет при Правительстве РФ  
e-mail: *tropina\_zanna@inbox.ru*

## **ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК КАК ОБЪЕКТ АНТИМОНОПОЛЬНОГО КОНТРОЛЯ И РЕГУЛИРОВАНИЯ**

**Аннотация:** В статье рассматривается финансовый рынок как один из ключевых объектов антимонопольного контроля со стороны ФАС России. Дается анализ состояния финансового рынка в России, исследуется деятельность ФАС России в отношении финансового рынка, в частности банковского сектора экономики, поскольку на данный момент он занимает львиную долю в структуре финансового рынка.

**Ключевые слова:** финансовый рынок, банковский сектор, антимонопольное регулирование и контроль, банковский надзор, банковская конкуренция, межбанковская конкуренция, ФАС России, Банк России.

**Abstract:** The article considers the financial market as one of the key objects of antimonopoly control by the FAS Russia and the Bank of Russia. A brief modern analysis of the state of the financial market in Russia is given; its structural parts are given. The activities of the Federal Antimonopoly Service of Russia in relation to the financial market, in particular, the banking sector of the economy, are being investigated, since today it occupies the lion's share in the structure of the financial market.

**Key words:** financial market, banking sector, antitrust regulation and control, banking supervision, banking competition, FAS Russia, Bank of Russia

В современных условиях для большинства стран все большее влияние на развитие государства и экономической системы оказывает финансовый рынок. Но структура финансовых рынков разных стран серьезно отличается. Это связано с внутренней экономической ситуацией, отсутствием или большей степенью присутствия инвесторов на рынке, с уровнем доверия потребителей финансовых услуг к государству и отдельным участникам рынка.

В Российской Федерации наибольшую долю в финансовом рынке занимает банковский сектор. В частности, межбанковская конкуренция может определяться как значимый фактор, влияющий на развитие банковской системы. Банки находятся в жесткой конкуренции, когда предоставляют относительно схожий набор банковских продуктов (услуг). Целью каждого банка на финансовом рынке является привлечение максимального количества клиентов, для обеспечения максимальной базы реализации банковских услуг и, как следствие, получения максимальной прибыли.

Банковская конкуренция – это своего рода борьба за спрос на банковском рынке, за увеличение занимаемой доли на рынке. В то же время банковская конкуренция является эффективным механизмом регулирования банковской системы. Следовательно, межбанковская конкуренция представляет собой динамичный процесс состязательства коммерческих банков, в рамках которого они стремятся обеспечить себе прочное положение на рынке банковских услуг.

Государственная функция защиты конкуренции носит название государственное антимонопольное регулирование (политика защиты и развития конкуренции), которая призвана следить за тем, чтобы соперничество между компаниями было честным, а условия деятельности – равными. Основы российской политики защиты и развития конкуренции заложены в Конституции Российской Федерации [1].

Для свободы конкуренции и эффективной защиты предпринимательства более чем 25 лет назад в России было принято антимонопольное законодательство и создано антимонопольное ведомство.

История антимонопольного регулирования в России началась в начале 90-гг. XX века. Первый российский антимонопольный орган – «Государственный комитет по антимонопольной политике и поддержке новых предпринимательских структур» (ГКАП России) – был создан в 1990 году. За все это время антимонопольный орган сменил несколько организационных форм и названий и на сегодняшний день носит статус службы (рис. 1).



**Рис. 1.** Развитие антимонопольного органа в Российской Федерации [8, с. 94]

На сегодняшний день функции по антимонопольному контролю и регулированию на финансовых рынках осуществляет Федеральная антимонопольная служба (ФАС России), которая была создана в соответствии с Указом Президента России №314 от 9 марта 2004 года.

На данный момент основополагающим законом, определяющим антимонопольную отрасль и регулирующим отношения по антимонопольному контролю, как на товарном, так и на финансовом рынке, является Федеральный закон №135 «О защите конкуренции» [2].

Необходимо отметить, что за последние годы ФАС России совершенствует антимонопольное регулирование на рынке финансовых услуг, подтверждением чего является создание Дорожной карты (план мероприятий) «Развитие конкуренции на рынке финансовых услуг», утвержденного приказом ФАС России от 10 мая 2017 года №612/17 и согласованного Банком России [6].

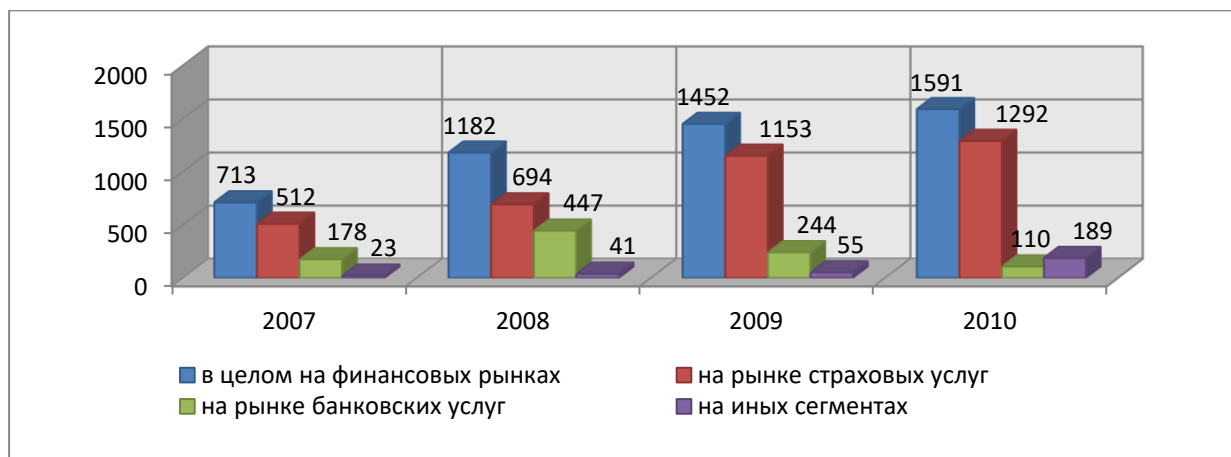
На сегодняшний день для развития антимонопольного законодательства ФАС России разрабатывает антимонопольные пакеты, представляющие собой документы по совершенствованию антимонопольного законодательства и регулирования в России. Здесь есть смысл упомянуть 4 антимонопольный пакет, так как он предусматривает расширение сферы предупреждения (рис. 2).



Рис. 2. Статистика по нарушению антимонопольного законодательства

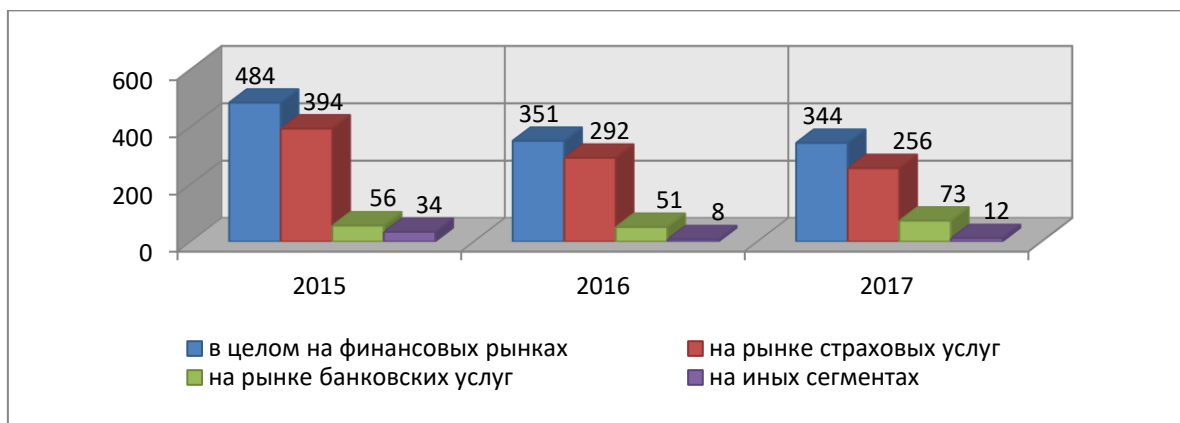
Снижение количества возбужденных дел удалось достичь благодаря расширению института предупреждения и предостережения. Если ФАС России выявляет признаки ограничения конкуренции, то сразу направляет предупреждения, которые исполняются, как правило, в большинстве случаев в установленные сроки.

Следует также отметить, что на финансовых рынках имеет место аналогичная ситуация. Если в 2009 году количество возбужденных дел на финансовых рынках составляли 1452 дела (что на 2,1 раза больше 2007 года), то уже через 6-8 лет с выдачей предупреждений количество рассматриваемых возбуждаемых дел сократилось более чем в 2,5-3 раза (рис. 3).



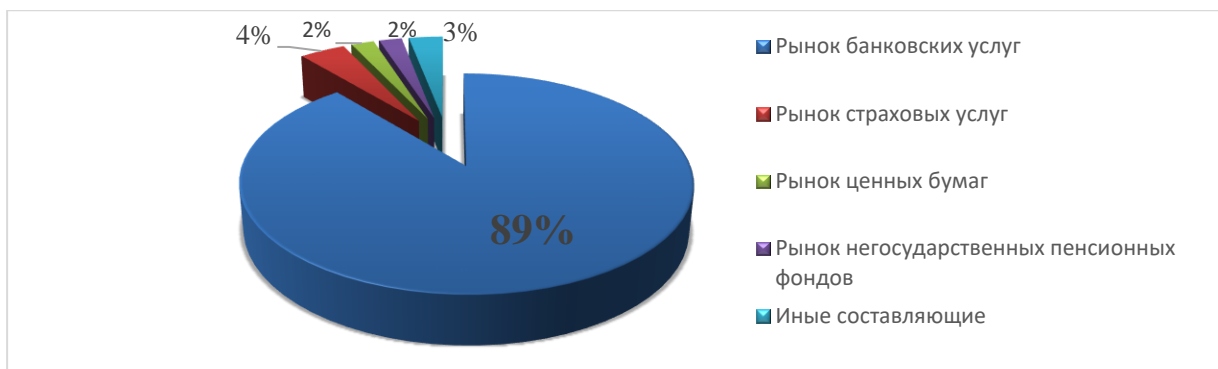
**Рис. 3.** Динамика числа возбужденных дел на российском финансовом рынке за 2007-2010 гг.

Полностью противоположная ситуация имела место в период 2015-2017 гг. Количество возбужденных дел в 2016 году составляло 484 дела на финансовом рынке в целом, из них в том числе: 394 дела – на страховом рынке; 56 дел – на рынке банковских услуг; 34 дела – на иных сегментах финансового рынка (*рис. 4*).



**Рис. 4.** Динамика возбужденных дел на финансовых рынках России за 2015-2017 гг.

Как было изложено ранее, наибольшую долю в структуре российского финансового рынка занимает кредитный рынок, а именно банковский сектор экономики. Доля остальных сегментов финансового рынка в России невелика (*рис. 5*). Финансовый рынок – это совокупность отношений, связанных с предложением и оказанием субъектами предпринимательской деятельности финансовых услуг определенного или нескольких видов. К особенностям финансового рынка России можно отнести: а) резкую дифференциацию степени развитости по регионам; б) преимущественное положение коммерческих банков как основных агентов; в) низкий уровень готовности по экономическому потенциалу коммерческих банков к функционированию на активном финансовом рынке и др.



**Рис. 5.** Структура финансового рынка Российской Федерации

Таким образом, можно сделать вывод, что сегодня в России развитие финансового рынка происходит преимущественно за счет банковского сектора. Остальные сферы финансового рынка занимают незначительную долю в активах и собственных средствах финансовых организаций в отличие от зарубежных стран. Для России более приемлема банковская модель финансового рынка.

К числу ключевых факторов, негативно влияющих на состояние конкуренции на финансовом рынке, следует относить не контролируемые привилегии и специфические отношения с государством для отдельных представителей рынка. Подобные ситуации характерны в настоящее время, прежде всего для рынка банковских услуг, что обусловлено действием, в том числе, не менее 57 нормативных правовых актов федерального уровня, которые устанавливают специальные требования к кредитным организациям при предоставлении им доступа к отдельным видам деятельности или программам субсидирования льготного кредитования.

В настоящее время антимонопольное регулирование исходит из задач по разработке и реализации механизмов именно предупреждения возможных нарушений антимонопольного законодательства в целях сокращения возможности наступления событий, негативно влияющих на конкурентную среду на рынках, а также в целом задач по обеспечению и стимулированию практик ведения деятельности, которые бы способствовали развитию конкуренции на рынке финансовых услуг [7, с. 58].

Анализируя состояние конкуренции на рынке, как исходную информацию о рынке мы будем использовать сведения, полученные от Банка России. ФАС

России для анализа состояния конкуренции в целях установления доминирующего положения организации проводит расчет уровня концентрации финансового рынка, который производится на основе двух показателей:

а) коэффициент рыночной концентрации (CR) – сумма долей на рынке (выраженных в процентах) определенного числа (n) крупнейших хозяйствующих субъектов, действующих на данном рынке:

$$CR = \sum_{i=1}^n D_i$$

где: D – выраженная в процентах доля i-го крупнейшего

хозяйствующего субъекта, n – число рассматриваемых крупнейших хозяйствующих субъектов. Данный коэффициент рассчитывается только для трех крупнейших хозяйствующих субъектов.

б) индекс рыночной концентрации Герфиндаля-Гиршмана (НИ) – сумма квадратов долей (выраженных в процентах) на рынке всех хозяйствующих субъектов, действующих на данном рынке:

$$НИ = \sum_{i=1}^N D_i^2$$

где: D – выраженная в процентах доля i-го

хозяйствующего субъекта, N – общее количество хозяйствующих субъектов [4].

В соответствии с различными значениями коэффициента рыночной концентрации и индекса рыночной концентрации Герфиндаля-Гиршмана выделяются следующие уровни концентрации товарного рынка:

- высокий - при  $70\% \leq CR_3 \leq 100\%$  или  $2000 \leq НИ \leq 10000$ ;
- умеренный - при  $45\% \leq CR_3 < 70\%$  или  $1000 \leq НИ < 2000$ ;
- низкий - при  $CR_3 < 45\%$  или  $НИ < 1000$ .

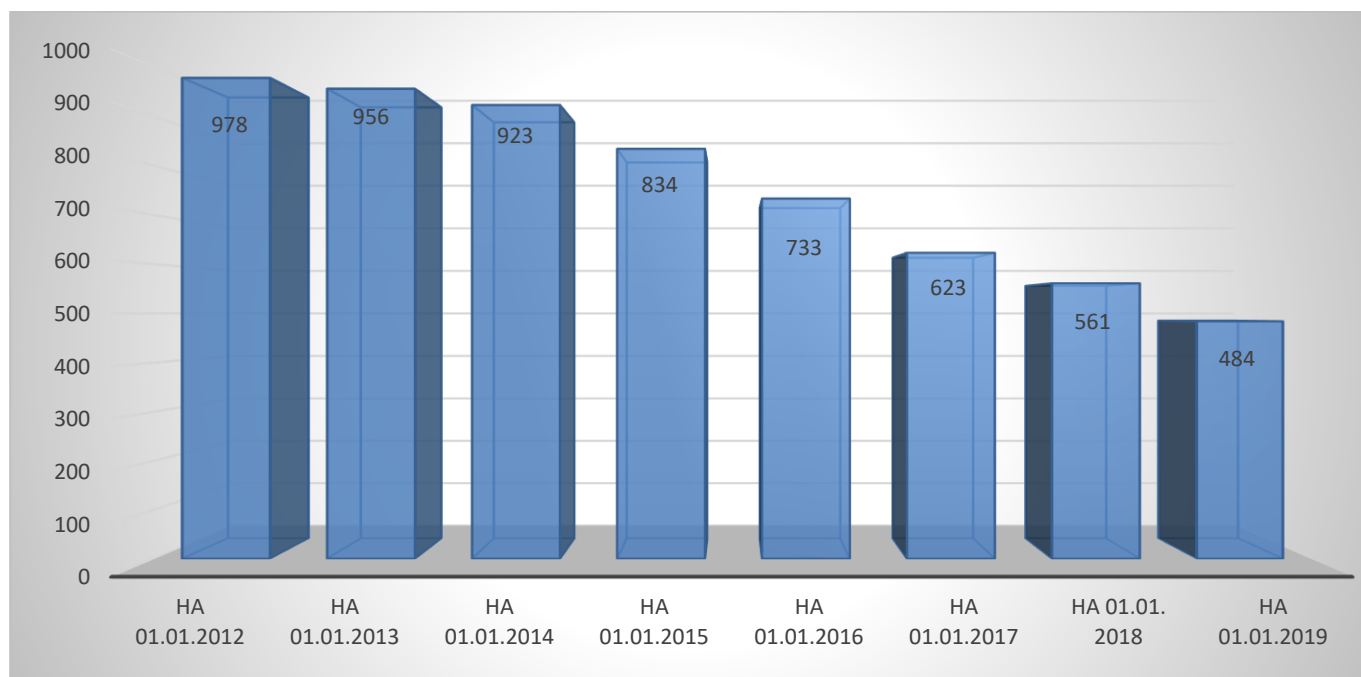
В Российской Федерации антимонопольное регулирование на финансовом рынке развивалось в достаточно специфических условиях становления и формирования структуры банковского сектора экономики. Поэтому в антимонопольном регулировании банковского сектора в Российской Федерации принимают участие следующие органы:

- 1) Федеральная антимонопольная служба (далее – ФАС России);

## 2) Центральный банк Российской Федерации (далее – ЦБ РФ).

На сегодняшний день между двумя регуляторами действуют два соглашения, ФАС России и Центробанк 8 июня 2017 года заключили новое соглашение о взаимодействии. В заключенном соглашении нашло свое отражение обязательство взаимодействия при решении вопросов контроля за соблюдением антимонопольного законодательства всеми финансовыми организациями, надзор за которыми осуществляет Банк России, а также операторами платежных систем и операторами услуг платежной инфраструктуры, саморегулируемыми организациями, функционирующими в сфере финансового рынка. Действовавшее ранее соглашение от 23 августа 2005 года определяло порядок взаимодействия ФАС России и Банка России при решении таких вопросов только по отношению к банкам[15].

В соответствии с докладом ФАС России «О состоянии конкуренции за 2017 год» имеется тенденция к сокращению в последние годы количества кредитных организаций. Так, с 2011 года количество действующих кредитных организаций сократилось на 44,57% , что составляет - 451 кредитных организаций (в т.ч. 47 ед. – в 2017 году). (рис. 6).



**Рис. 6.** Количество действующих кредитных организаций в Российской Федерации[19]

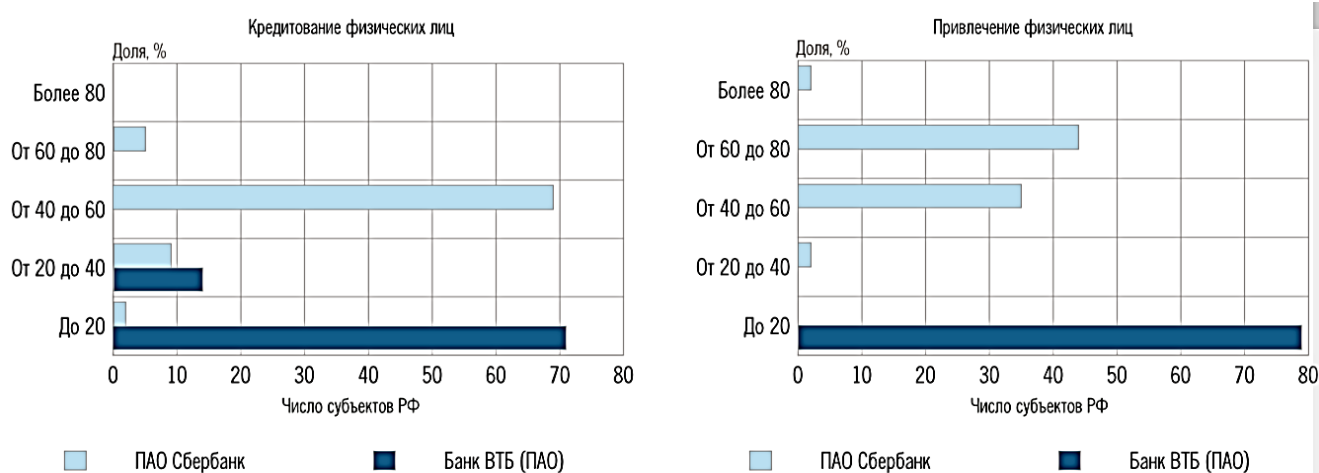


Процент сокращения в год вырос с 2,2% до 15%. При росте активов банковской системы в 2,39 раза количество кредитных организаций, составляющих 80% этих активов, сократилось в 2,5 раза (с 50 до 20 ед.).

Состояние конкуренции, как на федеральном, так и на региональных рынках характеризуется следующими данными:

- доля трех лидирующих банков на федеральном рынке стабильно высока (58,8-62,9%) на протяжении всего периода;
- концентрация абсолютного большинства региональных рынков (56-79 субъектов РФ) является крайне высокой – на этих рынках доля тройки лидеров составляет от 70,1 до 100%;
- присутствует четко выраженное и устойчивое ведущее положение 1 или 2 групп лиц банков с преобладающей тенденцией к укреплению в дальнейшем;
- конкуренция со стороны других банков практически отсутствует – их доли стабильно значительно ниже долей банков-лидеров.

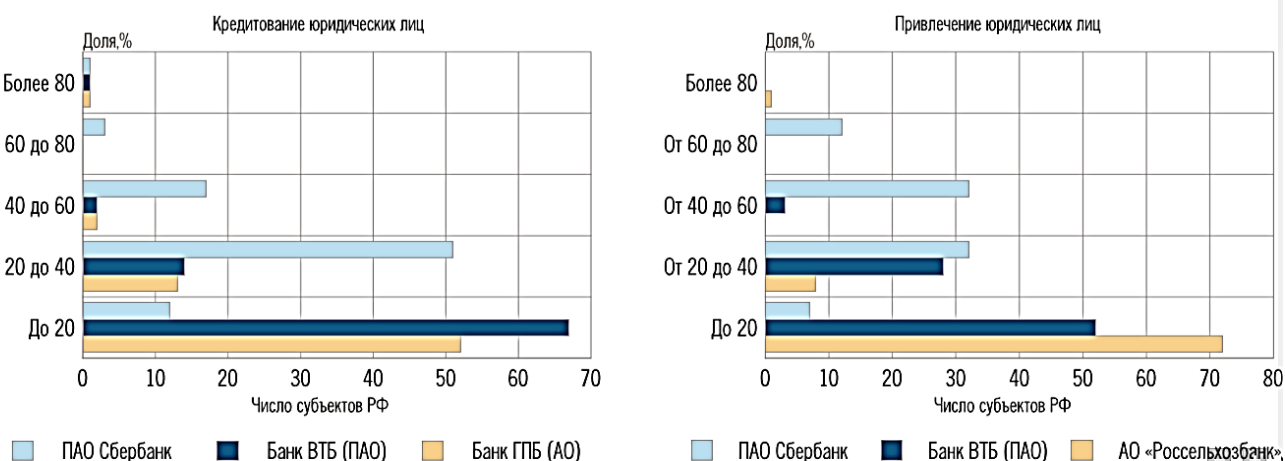
В сегментах услуг «Заимствование» и «Сбережение», предоставляемых физическим лицам ПАО Сбербанк находится в списке лидирующих банков в 83 из 85 субъектов России. Ближайшим конкурентом Сбербанка является Банк ВТБ (ПАО), входящий в число ведущих банков на рынках регионов (68 регионов) (рис. 7).



**Рис. 7.** Соотношение долей лидеров банковского сектора на федеральном уровне: услуги физическим лицам [7, с. 12]

В сегментах услуг «Заимствование» и «Сбережение», предоставляемых юридическим лицам ПАО Сбербанк лидирует в 82 субъектах Российской Федерации, тогда как Банк ВТБ (ПАО), являющийся ближайшим конкурентом, находится в этом списке в 61 субъекте Российской Федерации. В указанных сегментах присутствуют еще две кредитные организации, которые также относятся к числу лидеров во многих регионах: Банк ГПБ (АО) – в сегменте услуг «Заимствование», доля которого от 3 до 38% и АО «Россельхозбанк» – в сегменте услуг «Сбережение» с величиной доли от 3 до 82% в зависимости от региона деятельности (рис. 8).

К числу серьезных мер по поддержанию конкуренции можно отнести либерализацию ценообразования в области банковского кредитования. В целях стимулирования конкуренции на рынке депозитов и защиты интересов клиентов банков от заниженных процентных ставок по депозитам необходимо внедрение механизма, схожего с действующим механизмом ограничения полной стоимости кредита, но с установлением минимального уровня в отношении процентной ставки.



**Рис. 8.** Соотношение долей ведущих банков на федеральном уровне при предоставлении услуг юридическим лицам [7, с. 13]

Развитию конкуренции в существующей модели банковского сектора может способствовать формирование благоприятных условий для функционирования финансовых организаций, входящих в конкурентное окружение ведущих банков.

Значительный вклад в развитие конкуренции и ликвидацию возможности использования фактора “доверие потребителя”, по-нашему мнению, способно внести введение запрета на представление в рекламе финансовых услуг сведений о присутствии как прямого, так и косвенного участия государства в уставном капитале кредитной организации или ее вхождении в группу лиц с другими хозяйствующими субъектами с участием государства.

Привлечение денежных средств физических и юридических лиц на депозиты (счета) в кредитных организациях характеризуется следующими параметрами:

1) доля банков с участием государства в уставном капитале на федеральном уровне достигает 64%;

2) в субъектах Российской Федерации – от 45,2% до 99,4%:

а) в 82 субъектах России доля банков этой группы более 50%;

б) в 47 субъектах России доля банков этой группы более 70%.

Кредитование физических и юридических лиц характеризуется:

1) доля банков с участием государства в уставном капитале на уровне Федерации составляет 54%;

2) в субъектах Российской Федерации – от 19,4% до 75%;

а) в 67 субъектах России доля указанных банков более 50%;

б) в 7 субъектах России доля указанных банков более 70%.

В соответствии с оценками представителей ФАС России на данный момент действует 57 нормативных правовых актов федерального значения, допускающих к оказанию услуг определенного вида и программам субсидирования кредитные организации в соответствии с размером собственных средств. Однако существует тенденция к ужесточению требований к банкам, с этой целью с 2016 года было принято около 30 нормативных правовых актов федерального значения.

Созданные нормативно-правовые условия, по мнению ФАС России, стимулируют власти в регионах к обеспечению преимуществ для крупных государственных банков; стимулируют иных участников финансового рынка к недобросовестной конкуренции; дают возможность крупным кредитным

организациям снижать процентные ставки по депозитам для населения сохраняя достаточно высокие ставки по кредитным продуктам.

Для снижения значения негативных и стимулирования позитивных факторов роста конкуренции ФАС России совместно с Банком России продолжает работу по совершенствованию существующего инструментария, принимая во внимание степень влияния действующих и находящихся на стадии разработки нормативных актов Банка России на конкурентную составляющую на финансовом рынке.

Однако следует сказать, что значительная часть сегментов российского финансового рынка может быть определена на данный момент как олигополия с конкурентным окружением. Эта ситуация соответствует наличию серьезной рыночной власти у небольшой группы финансовых институтов. Поэтому опять же возникает необходимость проведения антимонопольного контроля со стороны регулятора – ФАС России.

К числу позитивных факторов развития конкуренции на финансовом рынке, способных обеспечить возможность выхода из этой достаточно сложной ситуации, в том числе путем преодоления территориальных барьеров, и перехода финансового рынка на качественно новый уровень, относится внедрение значимых инноваций. Реализуемый пятый антимонопольный пакет направлен на изменение ситуации на финансовом рынке с помощью цифровизации.

Список использованных источников:

1. Конституция Российской Федерации.
2. Федеральный закон от 26.07.2006 № 135 «О защите конкуренции».
3. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
4. Постановление Правительства Российской Федерации от 30.06.2004 №331 «Об утверждении положения Федеральной антимонопольной службы»
5. Приказ ФАС России от 28.06.2012 № 433 «Об утверждении порядка проведения анализа состояния конкуренции в целях установления доминирующего положения кредитной организации»

6. Приказ ФАС России от 10.05.2017 N 612/17 «Об утверждении Плана мероприятий («дорожной карты») «Развитие конкуренции на рынке финансовых услуг»
7. Аналитический доклад подготовлен Банком России при участии ФАС России к XXVII Международному финансовому конгрессу
8. Алешин Д.А., Артемьев И.Ю. Конкурентное право России: Учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2014. – 493 с.
9. Базаева А.Р. Банковская конкуренция в российской экономике // Научный журнал. – 2016. – №2. – с. 31-33.
10. Грищенко В.О. Конкуренция в российской банковской системе: иллюзия или реальность // Экономика. – с. 134-139.
11. Ковалева О.А. Тенденции развития межбанковской конкуренции на современном этапе // Социально-экономические явления и процессы. – 2013. – №3. – с. 74-77.
12. Тропина Ж.Н. Повышение экономической активности населения как способ преодоления демографического дисбаланса. Сборник. Моделирование демографического развития и социально-экономическая эффективность реализации демографической политики России. Материалы международной научно-практической конференции. Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Институт социально-экономических исследований РАН. 2015. С. 334-338
13. Тропина Ж.Н. Власенко А. Российский рынок банковских слияний и поглощений./ Социально-экономические проблемы развития РФ. Сборник научных трудов. М. 2013.С.74-78.
14. Тропина Ж.Н. Власенко А. Факторы, определяющие МВА-процессы в банковском секторе./ Социально-экономические проблемы развития РФ. Сборник научных трудов. М. 2013.С.78-81.
15. Тропина Ж.Н. Бобровникова Н. Private Banking: история, понятие к классификация клиентов./ Социально-экономические проблемы развития РФ. Сборник научных трудов. М. 2013.С.71-74.

16.Соглашение о взаимодействии между Центральным банком Российской Федерации и Федеральной антимонопольной службой от 8 июня 2017 года

17.Интернет-ресурс: Официальный сайт Федеральной антимонопольной службы России (ФАС России): <https://fas.gov.ru/>

18.Официальный сайт Банка России: <http://www.cbr.ru/>