ВЛИЯНИЕ КОНКУРЕНЦИИ НА УСТОЙЧИВОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Б. И. Трифонов

Российский экономический университет
им. Г. В. Плеханова, Москва, Россия
E-mail: trifonov.b@gmail.com

Процесс конкуренции на финансовом рынке является неоднозначным и имеет свои ограничения. В статье проведен анализ причин влияния конкуренции на финансовую устойчивость организаций. Рассмотрены вопросы рыночной власти на финансовом рынке. Автор делает вывод, что на рынке должно действовать определенное количество участников, которое соответствует масштабам экономики и потребностям клиентов. Нарушение этого баланса концентрации финансовых учреждений может привести к возникновению диспропорции и неэффективной работе рынка.

COMPETITION INFLUENCE ON SUSTAINABILITY OF FINANCIAL ORGANIZATION

B. I. Trifonov

The competition in the financial market is ambiguous and has limitations. In this article the impact of competition on the financial stability of organizations is analyzed. Issues related to the market power are considered. The author concluded it must be a balance between number of participants in the market and the scale of economy and the needs of clients. Violation of this balance can lead to disproportion and market inefficient.

В теоретической литературе встречается утверждение, что конкуренция является ключевым элементом развития рынка, способствующим удовлетворению запросов потребителей. Исходя из этого, появление конкурентов должно способствовать повышению эффективности работы рынка, поскольку новые компании стимулируют других участников совершенствовать бизнес-модели и искать инновационные модели для своего развития. Однако процесс конкуренции на финансовом рынке является неоднозначным и имеет свои ограничения. Априори неизвестно влияние конкуренции на финансовую устойчивость участников рынка. Основная причина этого связана с природой финансовых услуг.

Финансовая услуга представляет собой договоренность между клиентом и организацией, оказывающей эту услугу, о взаимном движении финансовых потоков. Например, в банковском деле - периодические платежи, которые должен осуществлять клиент банка для погашения предоставленного ему кредита; в страховании - направление страховщиком денежных средств на урегулирование возможного страхового случая за счет сформированного из премий клиентов фонда; в негосударственном пенсионном обеспечении - регулярные пожизненные пенсионные выплаты за счет накопленных средств. Основная особенность данных услуг состоит в том, что их «стоимость» определяется в один

момент времени (как правило, в момент подписания договора), тогда как финансовые потоки осуществляются в будущем и характеризуются неопределенностью.

В момент заключения договора у участников договора нет возможности «демонстрации» гарантий исполнения будущих обязательств. Потенциальный клиент может использовать дополнительные источники информации о финансовой устойчивости той или иной организации (репутация, рейтинги, новостной фон, опыт других клиентов и т.д.). Единственным параметром, который поддается сравнению при выборе финансового учреждения, является стоимость услуг [1]. Другими словами, на финансовых рынках доминирует ценовая конкуренция. При этом вне зависимости от стоимости клиенты ожидают, что финансовая организация выполнит условия договора.

Способность организации выполнять свои обязательства перед клиентами является ключевой задачей ее руководства и системы риск-менеджмента. В практической деятельности данная способность во многом зависит не от того, насколько качественно организация может определить справедливую стоимость своих услуг с учетом всех факторов рисков, а от тех условий, которые в конечном счете будут в заключенных договорах («подписанная» стоимость). Разница между справедливой (расчетной) и «подписанной» стоимостью находит свое отражении в понятии рыночной власти.

Под рыночной властью подразумевается способность финансовой организации определять стоимость своих продуктов, а также оказывать влияние на стоимость аналогичных продуктов своих конкурентов. Рыночная власть характеризует конкуренцию: с ростом рыночной власти уменьшается конкуренция, и наоборот. Появление новых конкурентов приводит к тому, что финансовые организации вынуждены снижать стоимость своих продуктов, в том числе ниже справедливой стоимости. Рост конкуренции на финансовых рынках может привести не только к уменьшению прибыльности организаций, но и к снижению их финансовой устойчивости.

Большая рыночная власть также негативно сказывается на работе отрасли. В такой ситуации стоимость услуг может значительно превышать справедливый размер, что в итоге снизит не только доступность финансовых услуг для конечных клиентов, но и доверие населения к отрасли в целом. Большая рыночная власть может возникнуть в случае, когда, например, на рынке действует незначительное число организаций или большие группы организаций принадлежат одному собственнику (государству, крупной корпорации и т.д.).

Исходя из вышесказанного можно заключить, что на финансовом рынке должно действовать определенное количество участников, которое соответствует масштабам экономики и потребностям клиентов. Нарушение этого баланса концентрации финансовых учреждений может привести к возникновению диспропорции и неэффективной работе рынка.

Данный вывод подтверждают многие эмпирические работы, основанные на тестировании различных гипотез взаимосвязи конкуренции и стабильности в финансовом секторе. Эти работы опираются на анализ панельных данных по

деятельности финансовых учреждений за определенный период. Так, на основе ежемесячных данных оборотных ведомостей по счетам бухгалтерского учета российских банков за период 2004-2011гг. выявлена область кредитных организаций, в которой рост конкуренции размывает рыночную власть банков и повышает вероятность банкротства таких банков [2].

Отметим, что существуют также другие исследования, которые подтверждают противоположенную гипотезу о положительном влиянии конкуренции на финансовую устойчивость. Например, к такому выводу пришли ученые Schaeck K. и Cihak M. при анализе деятельности банков европейских стран и США за период 1995-2005 гг. [3]. Такие разные результаты могут быть сделаны в связи с анализом финансовых рынков в разные периоды времени и с разным уровнем развития. Кроме того, большое значение имеет методология исследования, в частности, выбор перечня рисков и меры его измерения.

На рисунке показана иллюстрация баланса объема рынка и числа финансовых организаций. Здесь учтено, что существуют независимые сегменты рынка. Универсальная финансовая организация осуществляет свою деятельность на всех сегментах, специализированная – только на определенных. Данный баланс должен достигаться не только по рынку в целом, но и на отдельных его сегментах.

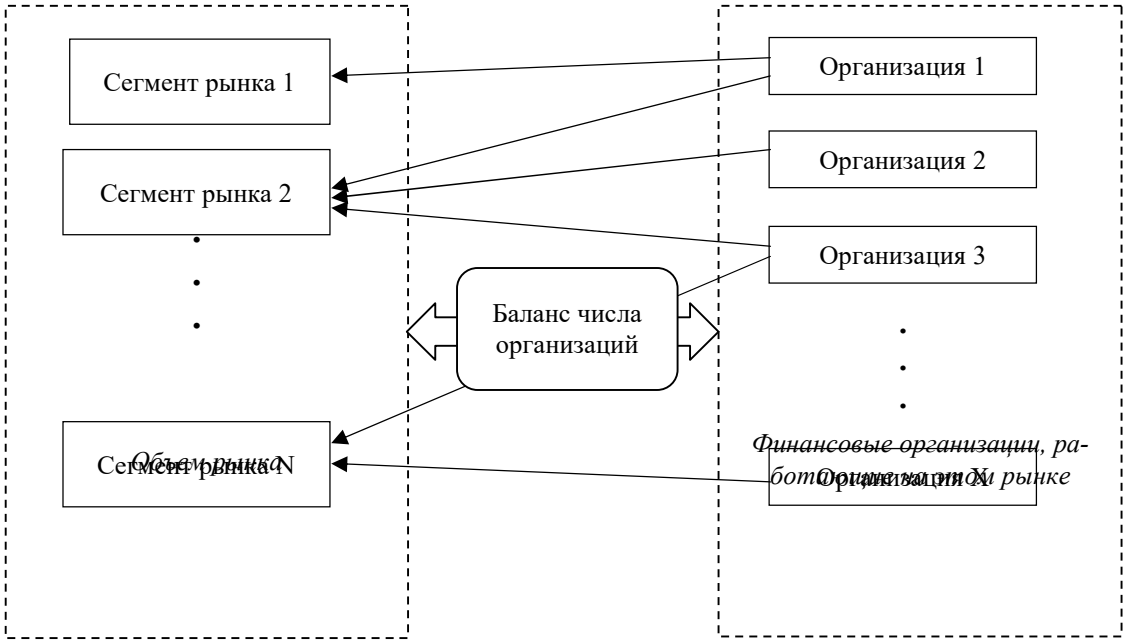

Иллюстрация баланса объема рынка и числа финансовых организаций (стрелкой указано, на каких сегментах рынка работает организация).

Регулятору, экономистам необходимо обратить внимание на нелинейное влияние конкуренции на устойчивость финансовых организаций. Поиск критериев, при которых достигается баланс между объемом рынка и числом финансовых организаций, является особенно актуальным для российского рынка, на котором за небольшой промежуток времени значительно изменилось число участников рынка. Решение этой задачи позволит принимать управленческие

решения, способствующие построению эффективной финансовой системы в России.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Трифонов Б. И.* Развитие конкуренции в страховом бизнесе // Менеджмент и бизнес-администрирование. 2016. № 4. С. 159-167.

2. *Мамонов М. Е.* Влияние рыночной власти российских банков на их склонность к кредитному риску: результаты панельного анализа // Прикладная эконометрика. 2012. № 4 (28). С. 85-112.

3. *Schaeck K., Cihak M.* How does competition affect efficiency and soundness in banking? New empirical evidence // ECB Working Papers Series, 932. 2008.