

Федеральное агентство по образованию
ГОУ ВПО «Российский государственный профессионально-
педагогический университет»
Уральское отделение Российской академии образования
Академия профессионального образования

М. А. Анисимова
А. В. Анисимов

**ОЦЕНКА КОНКУРЕНТНОЙ СРЕДЫ
НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ
(ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА
АНТИМОНОПОЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ)**

Учебное пособие

Екатеринбург
2006

УДК 338.23:336 (075.8)

ББК У9(2) 261я 73–1

А 67

Анисимова М. А., Анисимов А. В. Оценка конкурентной среды на финансовом рынке (теория и практика антимонопольного регулирования): Учеб. пособие. – Екатеринбург: Изд-во ГОУ ВПО «Рос. гос. проф.-пед. ун-т», 2006. – 69 с.

ISBN 5-8050-0204-3

Освещаются экономические аспекты антимонопольной политики на финансовом рынке. Рассматриваются барьеры входа на финансовый рынок, формы нарушений конкуренции, а также стратегические меры по развитию конкурентных отношений.

Учебное пособие адресовано студентам и аспирантам экономических факультетов высших учебных заведений, а также специалистам, занимающимся проблемами антимонопольного регулирования.

Рецензенты: кандидат экономических наук, доцент О. А. Козлова (Институт экономики УрО РАН); кандидат экономических наук, доцент С. А. Мокроносова (ГОУ ВПО «Российский государственный профессионально-педагогический университет»)

ISBN 5-8050-0204-3

© ГОУ ВПО «Российский государственный профессионально-педагогический университет», 2006

© М. А. Анисимова, А. В. Анисимов, 2006

Введение

Рыночные преобразования в процессе проведения экономических реформ требуют более пристального внимания к проблеме формирования конкурентных отношений на финансовом рынке. Конкуренция является важнейшим фактором экономического развития, основой хозяйственного механизма, обеспечивающего соответствие между интересами финансовых организаций и потребностями экономики страны в целом. Последствия существования конкуренции выражаются в продуктовых, технологических, организационных нововведениях, в появлении более эффективных способов использования существующих ресурсов. Давая потребителю право выбора, рыночная конкуренция обеспечивает оздоровление экономики, не позволяя действовать неэффективным организациям.

Задача государства и антимонопольных органов состоит в том, чтобы ввести конкуренцию в цивилизованные рамки, пресечь опасные для общества проявления монополизма, исключить недобросовестные методы конкурентной борьбы, определить те сферы, где необходимо государственное регулирование.

Конкурентная политика на финансовом рынке предполагает применение мер по защите конкуренции, которые приводят к снижению структурных и институциональных барьеров входа на рынок, дерегулированию, минимизации вмешательства государства в деловую жизнь. Антимонопольное регулирование на финансовом рынке не должно сводиться к надзору за соблюдением правил на рынке, оно призвано носить созидательный характер.

В данном учебном пособии раскрыты экономические аспекты антимонопольного регулирования процессов, происходящих на финансовом рынке.

Пособие состоит из трех глав. В первой главе дано понятие финансового рынка, проведен анализ видов барьеров входа финансовых организаций на рынок финансовых услуг, рассмотрено их содержание, показаны особенности конкуренции на финансовом рынке.

Во второй главе представлены методические подходы к оценке конкурентной среды, концентрации капитала на финансовом рынке.

Оценивается уровень развития конкурентных отношений на финансовом рынке Уральского федерального округа.

В третьей главе рассмотрены возможные формы нарушения конкуренции на финансовом рынке, сформулированы меры по развитию конкуренции.

В приложении приведены примеры дел о нарушениях органами исполнительной власти субъектов РФ и органами местного самоуправления в Уральском федеральном округе Федерального закона «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг».

Глава 1

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК, ЕГО СТРУКТУРА

1.1. Понятие финансового рынка.

Границы финансового рынка

Основополагающие принципы рыночной экономики – состязательность, соперничество, конкуренция. В условиях стихийного развития рыночной экономики здоровая конкуренция – явление нечастое. Преимущества монопольного положения настолько притягательны, что стремление к единоличному захвату рынка, вытеснению конкурентов для получения монопольно высокой прибыли становится объективной тенденцией. Рыночная стихия порождает монополию в форме различных объединений и горизонтальных соглашений, потому что если рыночные отношения не регулирует государство, то эти функции берут на себя монопольные структуры. Борьба со стихийным развитием рыночной экономики, с проявлением монополизма и содействие здоровой рыночной конкуренции – одни из главных задач государства. В России эти функции в настоящее время возлагаются на Федеральную антимонопольную службу.

Целям защиты рыночной конкуренции на финансовом рынке служит Федеральный закон «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» (далее – Закон «О защите конкуренции»), который устанавливает правила поведения финансовых организаций, запрещает им недобросовестную конкуренцию и злоупотребление доминирующим положением, а также запрещает Центральному банку РФ, федеральным органам исполнительной власти, органам исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органам местного самоуправления принимать акты и совершать действия, направленные на ограничение конкуренции на рынке финансовых услуг.

Субъекты финансового рынка – финансовые организации и их объединения – конкурируют за получение наиболее выгодных условий предпринимательства, формирования и поддержания спроса на свои услуги разнообразными мерами информационного, в том числе рекламного, воздействия.

Отнесение той или иной организации к числу финансовых организаций напрямую зависит от характера совершаемых ими сделок или предоставляемых услуг. При определении круга участников, на которых распространяется действие Закона «О защите конкуренции», необходимо руководствоваться прежде всего законодательными актами, регулирующими отношения в сфере финансовых услуг. Например, Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» определяет круг *профессиональных участников фондового рынка*, которые занимают следующие виды деятельности:

- брокерская деятельность;
- дилерская деятельность;
- деятельность по управлению ценными бумагами;
- клиринговая деятельность;
- депозитарная деятельность;
- деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- деятельность по организации торговли ценными бумагами;
- деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- деятельность специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» раскрывает понятия кредитной организации, в том числе банка. Банки являются участниками *рынка банковских услуг* и осуществляют следующие виды предпринимательской деятельности:

- привлечение средств клиентов;
- предоставление ссуд и кредитов;
- расчетно-кассовое обслуживание;
- валютное обслуживание;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов;
- привлечение вкладов;
- выдача банковских гарантий;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов;
- доверительное управление ценными бумагами;

- выпуск, покупка, продажа и иные операции с ценными бумагами, выполняющими функцию платежного документа;
- предоставление ссуд под залог недвижимости;
- доверительное управление денежными средствами;
- приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме.

Законодательство о страховании, регулирующее деятельность участников *рынка страховых услуг* (страховых и перестраховочных организаций), относит к страховым отраслям следующие:

- обязательное страхование;
- добровольное страхование имущества;
- добровольное страхование ответственности;
- добровольное страхование жизни;
- добровольное личное страхование;
- добровольное перестрахование;
- добровольное взаимное страхование.

В круг участников рынка финансовых услуг входят *лизинговые компании и негосударственные пенсионные фонды*, деятельность которых регулируется федеральными законами «О лизинге», «О негосударственных пенсионных фондах».

Финансовые организации могут совмещать различные виды деятельности. Так, кредитные организации могут заниматься лизинговой деятельностью и деятельностью по доверительному управлению ценными бумагами и денежными средствами. При анализе рынка финансовых услуг необходимо учитывать тот факт, что одна организация не может совмещать некоторые виды деятельности. Например, законодательно закреплены ограничения совмещения брокерской, дилерской деятельности и деятельности по доверительному управлению ценными бумагами с операциями по централизованному клирингу, депозитарному и расчетному обслуживанию.

Таким образом, применительно к рассматриваемым закономерностям финансовый рынок можно определить как область, в которой складываются два типа отношений:

- между конкурирующими финансовыми организациями, с одной стороны, и органами, осуществляющими антимонопольное регулирование рынка финансовых услуг, – с другой;
- между субъектами, оказывающими финансовые услуги.

Кроме того, в определенных случаях в отношении конкуренции вмешивается государство в лице органов законодательной, судебной и исполнительной власти.

В Законе «О защите конкуренции» понятие «финансовый рынок» определяется как сфера деятельности финансовых организаций на территории Российской Федерации или ее части, определяемая из места предоставления финансовой услуги. Место предоставления финансовой услуги определено как место нахождения финансовой организации, указанное при регистрации в налоговом органе этой организации или ее филиала, а место предоставления услуги на рынке ценных бумаг – как место заключения договора на оказание услуги.

Таким образом, рынок финансовых услуг – это не только территория предоставления финансовой услуги, но и сложная система отношений между субъектами, предоставляющими услуги, их потребителями, а также субъектами, осуществляющими государственное регулирование указанных отношений.

Применительно к рассматриваемым закономерностям конкуренции объектом антимонопольного контроля является рынок таких *финансовых услуг*, которые непосредственно связаны с привлечением и использованием денежных средств физических и юридических лиц. В то же время Закон «О защите конкуренции» в качестве финансовых услуг рассматривает и иные услуги финансового характера. Например, в Федеральную антимонопольную службу поступило заявление от ЗАО о признаках нарушения антимонопольного законодательства на рынке финансовых услуг в действиях ООО на рынке процессинговых услуг. По утверждению заявителя ООО распространило в отношении ЗАО сведения, не соответствующие действительности, совершив тем самым акт недобросовестной конкуренции на рынке финансовых услуг. В соответствии с заявлением ООО своими действиями пыталось вытеснить ЗАО с рынка процессинговых услуг.

Федеральная антимонопольная служба рассмотрела заявление и приняла решение о выдаче предписания о прекращении нарушения антимонопольного законодательства. ООО обжаловало действия Федеральной антимонопольной службы в суд, однако решение и предписание последней были оставлены в силе.

При рассмотрении дела в суде решался вопрос о допустимости отнесения процессинга к финансовым услугам. ООО на судебном за-

седании указывало на то, что у него отсутствует лицензия на оказание финансовых услуг. Суд пришел к выводу о том, что для признания ООО финансовой организацией наличие лицензии не является обязательным условием. По утверждению суда финансовые услуги могут оказываться без лицензии, если иной порядок не предусмотрен законом. Лицо, оказывающее услугу процессинга, обрабатывает и сортирует информацию по операциям, представленным к оплате в платежную систему, и рассылает участникам правоотношений информацию по операциям с банковскими картами. Таким образом, деятельность ООО направлена на обеспечение информационного и технологического взаимодействия между всеми участниками расчетов по банковским картам и является неотъемлемой частью платежной системы. Косвенным подтверждением того, что процессинг является услугой финансового характера, служит факт регулирования процессинговой деятельности актами Центрального банка РФ.

Характеристика финансового рынка включает понятия продуктовых и географических границ рынка.

Определение *продуктовых границ рынка финансовых услуг* представляет процедуру выявления финансовой услуги (ее функциональных свойств) и финансовых услуг-заменителей, а также формирования группы финансовых услуг, рассматриваемых в совокупности в силу единства их применения, цены и других параметров.

При определении финансовых услуг первоначально устанавливается их принадлежность к группам в зависимости от видов деятельности финансовых организаций, в том числе лицензируемых, с использованием классификаторов видов экономической деятельности и услуг, правил лицензирования, статистической отчетности, материалов опросов потребителей, данных экспертиз, других источников.

Границы продуктового рынка финансовых услуг определяются исходя из видов деятельности финансовых организаций на основе изучения рынка со стороны спроса (клиентов финансовых организаций – потребителей финансовых услуг) и предложения (финансовых организаций-конкурентов).

Изучение рынка со стороны спроса включает определение групп клиентов конкретной финансовой организации – потребителей финансовой услуги. Группировку потребителей производят в зависимости от экономических возможностей потребителей: юридические

лица – нефинансовые организации, финансовые организации, физические лица, малые предприятия, индивидуальные предприятия без образования юридического лица.

Изучение рынка со стороны предложения включает определение конкурентов – финансовых организаций, предоставляющих услуги в продуктовых границах рынка.

Если в задачу исследования входит определение перспектив развития рынка финансовых услуг, тогда следует учитывать и потенциальных конкурентов из числа организаций, не участвующих в выделенных продуктовых границах рынка (не предоставляющих финансовую услугу), но в потенциале способных к эффективному вхождению на данный продуктовый рынок финансовой услуги.

В целях уточнения определенных продуктовых границ рынка финансовых услуг проводится опрос (выборочный или сплошной) клиентов и конкурентов финансовых организаций, а также привлечение независимых экспертов. Однако с учетом того, что данные опроса могут отражать многообразие субъективных требований клиентов и конкурентов к финансовой услуге и привести к чрезмерной ее сегментации, окончательное решение о продуктовых границах рынка финансовых услуг (степень сегментации и агрегации) остается за специалистом антимонопольного органа, проводящим анализ рынка. Данные опроса увязываются с наиболее общими характеристиками финансовой услуги, а также учитываются общие принципы организации деятельности финансовой организации.

При проведении анализа и оценки состояния конкурентной среды на рынке финансовых услуг учитываются финансовые организации, осуществляющие операции на каждом из рынков финансовых услуг.

Рынок финансовых услуг, определенный в зависимости от основного вида деятельности финансовой организации, последовательно сегментируется с целью характеристики распределения участников на рынке и соответственно оценки уровня концентрации на таких сегментах. Так, при анализе и оценке конкурентной среды на рынке банковских услуг следует проводить следующую сегментацию рынка:

- привлечение средств клиентов – по группам клиентов (юридические и физические лица), срокам депозита (до востребования, сроком до одного года, на срок от года до трех лет, на срок свыше трех лет);

- предоставление ссуд и кредитов – по группам заемщиков (физические и юридические лица, кредитные организации), суммам ссуд и кредитов, срокам предоставления ссуд и кредитов.

В зависимости от целей исследования возможна и иная сегментация рынка кредитов. Например, возможно дополнительное сегментирование рынка кредитов по потребительскому кредитованию; выдаче ссуд и кредитов в виде драгоценных металлов; по кредитам, предоставленным федеральным бюджетом финансовым организациям.

При анализе и оценке конкурентной среды на рынке лизинговых услуг сегментация проводится в зависимости от вида имущества, передаваемого в лизинг:

- сухопутные транспортные средства;
- водные транспортные средства;
- воздушные средства;
- сельскохозяйственные машины и оборудование.

Географические границы рынка финансовых услуг определяют территорию Российской Федерации или ее части, на которой финансовая организация предоставляет либо имеет возможность предоставлять финансовую услугу потребителям. При определении географических границ рынка финансовых услуг анализируется отсутствие экономической возможности потребителей из выделенной группы приобрести данную физическую услугу за пределами этой территории. Под отсутствием экономической возможности понимается существенное ограничение потребителя в получении финансовой услуги, которое определяется размером его дополнительных расходов, включая транспортные, на приобретение такой услуги за пределами рассматриваемого региона, превышающим 3–5% предполагаемого дохода потребителя.

Географические границы рынка финансовых услуг обусловлены экономическими, административными, структурными барьерами, ограничивающими возможности покупателей в приобретении данной финансовой услуги на рассматриваемой территории, и устанавливают территорию, на которой покупатели из выделенной группы имеют экономическую возможность приобрести финансовую услугу, не обладая такой возможностью вне этой территории.

При определении географических границ рынка финансовых услуг учитываются следующие факторы:

- наличие технических возможностей получения потребителем финансовой услуги в другом регионе;
- незначительность дополнительных расходов потребителя, включая транспортные, на получение финансовой услуги в другом регионе;
- отсутствие административных ограничений на получение финансовой услуги в данном регионе у определенной финансовой организации, группы финансовых организаций;
- условия, правила и обычаи делового оборота при заключении договоров по предоставлению финансовых услуг и осуществлении деятельности финансовых организаций.

1.2. Барьеры входа на финансовый рынок

Одним из существенных факторов, влияющих на уровень концентрации на финансовом рынке и на поведение финансовых организаций, являются барьеры входа. Как специфичная научная категория барьер входа рассматривается в зарубежной экономической литературе, посвященной исследованию организации отраслевых рынков. Долгое время существовало мнение, в соответствии с которым любые входные барьеры рассматривались как противоречащие общественным интересам [16, с. 124]. Как это ни парадоксально, но в условиях неопределенности именно барьеры, связанные с использованием специальных требований к предприятиям на рынке, в частности требований к лицензированию, качественным параметрам производимых продуктов и услуг, могут служить важным средством предотвращения неблагоприятных результатов. Несоблюдение требований к характеристикам оборудования, материалов, квалификации работников может послужить основанием для запрета входа на рынок новой фирмы, что позволяет потребителям в определенной мере сэкономить на издержках измерения качества предоставляемых услуг.

В России термин «барьер входа» вошел в научный оборот в связи с переходом к рыночной экономике, принятием законодательных актов, направленных на защиту конкуренции. В экономической лите-

ратуре распространено толкование понятия барьеров, согласно которому под барьерами входа на рынок понимают любые факторы и обстоятельства правового, организационного, технологического, экономического и финансового характера, препятствующие новым хозяйствующим субъектам вступать на данный товарный рынок и на равных конкурировать с уже действующими на нем хозяйствующими субъектами [7, с. 31]. В этом случае в состав барьеров входят практически все параметры структуры рынка.

В современных условиях развития российской экономики целесообразно выделять три важнейших разновидности барьеров входа на финансовый рынок:

- структурные;
- поведенческие;
- связанные с действиями органов государственной власти

в процессе государственного регулирования.

Барьеры входа могут носить *структурный характер*, обусловленный особенностями финансового рынка (стартовые и текущие затраты, зрелость и развитость рынка и его инфраструктуры, объем спроса, тип конкуренции и т. п.). Причем «высота» входных барьеров во многом зависит от рыночной специфики и затрат, которые необходимо осуществить, чтобы войти на рынок. Несмотря на многочисленные попытки и альтернативные предложения, в экономической теории и практике не выработана единообразная методология определения «высоты» входных барьеров. Однако эмпирические исследования свидетельствуют, что сложность внедрения на рынок напрямую коррелирует с существующим на нем уровнем концентрации и данные экономические явления создают благоприятные условия для развития друг друга, а также определяют характер и степень развития конкуренции на финансовом рынке [6, с. 56].

К числу наиболее распространенных показателей измерения «высоты» входных барьеров относятся текущие и единовременные издержки входа [9, с. 81–82]. Текущие издержки входа измеряются разницей между издержками на производство продукции финансовых организаций-новичков и фирм-старожилов. Как правило, издержки первых выше издержек вторых. Это обусловлено отсутствием у новичков опыта работы на рынке, имиджа у покупателей, что повышает затраты на рекламу и продвижение услуги на рынок.

К единовременным издержкам входа можно отнести инвестиции, необходимые для выхода на новый рынок. Для того чтобы инвестиционный проект по внедрению финансовой организации на новый рынок был эффективным, необходим определенный уровень ожидаемой текущей прибыли, которая по своей природе относится к экономическим издержкам. Следовательно, единовременные издержки входа выражаются в единицах текущих издержек через величину текущей прибыли, необходимой для покрытия этих издержек. Сведение единовременных издержек входа к текущим позволяет выразить весь комплекс издержек входа (текущие и единовременные) как разницу между издержками финансовых организаций-новичков (с учетом прибыли, необходимой для покрытия инвестиций) и издержками финансовых организаций, работающих на рынке. Чем выше измеренные таким образом издержки входа, тем больше возможностей у действующих на рынке фирм для повышения цен и извлечения монопольной прибыли [9, с. 81–82].

Рассмотрим структурные барьеры подробнее.

Ограничение емкости регионального рынка. Высокая степень удовлетворения спроса, отражающая как высокую насыщенность рынка, так и низкую платежеспособность потребителя, является серьезным препятствием для освоения рынка потенциальными конкурентами и делает этот рынок малопривлекательным для финансовых организаций.

Высокий уровень первоначальных затрат. Значительный капитал, необходимый для начала деятельности финансовой организации на рынке, может служить одним из барьеров входа на рынок.

Превосходство в уровне затрат. Затраты на осуществление финансовых услуг уже действующих финансовых организаций ниже, чем у вновь входящих на рынок финансовых организаций, вследствие неравенства стартовых условий на рынке, технологического превосходства действующих организаций перед потенциальными конкурентами, затрат на рекламу и развитие филиальной сети.

Эффект масштаба. Если максимально эффективный масштаб деятельности на данном рынке высок, то вновь входящие на рынок финансовые организации на начальном этапе могут иметь существенно более высокие удельные затраты, чем действующие на рынке финансовые организации, и, следовательно, быть менее конкурентоспособными.

Вертикальная и горизонтальная интеграция действующих на рынке финансовых организаций. Финансовые организации, интегрированные в вертикальные и горизонтальные структуры, пользуются всеми преимуществами внутрикорпоративных связей в виде доступа к совокупным инвестиционным, финансовым и информационным ресурсам. Если из-за объединения финансовых организаций новый участник не смог получить необходимых входных ресурсов, то препятствия для проникновения на рынок увеличиваются.

Экономические и организационные ограничения. При их выявлении анализируется значимость для входа на рынок следующих экономических факторов: государственной политики в области инвестиций, кредитов, налогов и последствий этой политики для конкретных финансовых рынков; среднеотраслевой нормы прибыли; сроков окупаемости капитальных вложений.

Значимы барьеры входа, которые связаны с *поведением хозяйствующих финансовых организаций*, действующих на рынке в целях предотвращения внедрения на него новых конкурентов, включая злоупотребления доминирующим положением, антиконкурентные соглашения (согласованные действия), недобросовестную конкуренцию.

Монополистические злоупотребления финансовых организаций, занимающих доминирующее положение на финансовом рынке, направлены в первую очередь на создание ограничений для доступа на рынок других финансовых организаций: вытеснение конкурентов, получение сверхприбыли и т. д. Представляется, что в ближайшей перспективе в связи с развитием рыночной конкуренции и происходящими в экономике интеграционными процессами вопросы злоупотреблений доминирующим положением по отношению к конкурентам будут приобретать все большее значение. Например, финансово-промышленные группы, крупные холдинговые компании, в том числе и многоотраслевые, имеют возможность применять такие методы конкурентной борьбы, как перекрестное субсидирование за счет высокой прибыльности операций на отдельных сегментах рынка, дотируя менее эффективные операции на других сегментах рынка и вытесняя тем самым конкурентов.

Угрозу для конкуренции представляют соглашения (согласованные действия) финансовых организаций, связанных с высококон-

центрированными сегментами финансового рынка. В этих случаях соглашения (согласованные действия) приводят к усилению власти на рынке крупной финансовой организации и могут вступить в противоречие с антимонопольным законодательством.

Наибольшую опасность для конкуренции представляют соглашения (согласованные действия) между конкурирующими финансовыми организациями (так называемые горизонтальные соглашения или согласованные действия). Данные соглашения могут быть следующими: ведущими к установлению цен на фиксированном уровне, разделу рынка, препятствующими доступу на рынок других финансовых организаций. Определяющими факторами воздействия горизонтальных соглашений (согласованных действий) на состояние конкуренции выступают отношения между их участниками. Если участники соглашений уже в настоящий момент являются конкурентами, то заключенные между ними соглашения (осуществляемые согласованные действия) могут существенно ограничить или прямо исключить конкуренцию.

Особое место на современном этапе развития рыночных отношений в России занимают *барьеры входа, вызванные действиями органов власти и управления всех уровней в процессе государственного регулирования экономики*. К числу данных барьеров относятся прежде всего лицензионные барьеры: ограничения и правила, устанавливаемые органами исполнительной власти, осуществляющими регулирование на рынке финансовых услуг, Центральным банком Российской Федерации; административные ограничения, не основанные на требовании федерального законодательства: ограничение доступа на рынок за счет установления необоснованных критериев членства в ассоциациях или инфраструктурных институтах рынка; действия органов исполнительной власти и органов местного самоуправления, создающих необоснованные препятствия для деятельности финансовых организаций, предоставляющих одной или нескольким финансовым организациям льготы, ставящих их в преимущественное положение по отношению к другим финансовым организациям и т. п.

Необходимость особого внимания к проблеме анализа административных барьеров обусловлена их негативным влиянием на предпринимательскую деятельность. Участились случаи, когда локальное государственное регулирование проводится порой без ориентации на сохра-

нение единого экономического пространства России с грубым нарушением основных конституционных принципов экономического строительства: свободы перемещения товаров, услуг и финансовых средств, поддержки конкуренции, свободы экономической деятельности.

«Барьерный» характер регулирования имеет ряд негативных последствий для экономики.

Во-первых, он ведет к серьезным экономическим потерям общества, как прямым, выражающимся в росте цен, так и косвенным, связанным с недопроизводством валового внутреннего продукта из-за неэффективного использования ресурсов. Прямые потери возникают из-за официальных и теневых выплат, которые вынуждены осуществлять хозяйствующие субъекты для формального выполнения правил, устанавливающих административные барьеры. Эти выплаты по своей экономической природе являются разновидностью трансакционных издержек, поскольку представляют собой плату не за ресурсы как таковые, а за право пользования ими. Подобные трансакционные издержки, связанные с необходимостью преодоления барьеров, трансформируются в конечном счете в потери населения за счет роста розничных цен.

Во-вторых, барьеры не решают тех проблем, для преодоления которых они создаются, при этом затрудняя использование иных, более эффективных методов государственного регулирования.

В-третьих, «барьерный» характер экономики создает благоприятную почву для рентоориентированного поведения чиновников и связанных с ними коммерческих структур.

Оценка совокупных прямых потерь экономики России, обусловленных наличием административных барьеров, дана в исследовании, проведенном под руководством В. Тамбовцева. По данным исследования, ежемесячные дополнительные издержки, вызванные преодолением административных барьеров в сфере торговли и производства, составляют 18–19 млрд р. [11, с. 16].

Устойчивость «барьерного» подхода к регулированию объясняется материальной заинтересованностью части государственного аппарата и коммерческих структур, занятых обслуживанием барьеров, в сохранении этих механизмов. Более того, указанные группы, снимающие ренту непосредственно с барьеров, заинтересованы в создании новых барьеров. Таким образом, постоянно растут и количество

барьеров, и соответственно потери общества от их наличия. Поэтому система административных барьеров как способ государственного регулирования рынка является избыточной и неэффективной и приводит как к возникновению транзакционных издержек, связанных с необходимостью преодоления искусственных административных барьеров, так и к снижению эффективности использования имеющихся ресурсов.

1.3. Особенности конкуренции на рынке финансовых услуг

Одна из основных особенностей конкуренции на рынке финансовых услуг обусловлена специфическим свойством товара, которым оперируют финансовые организации, – всеобщей эквивалентностью денег. Денежные средства являются даже не высоколиквидным, а абсолютно ликвидным товаром, в связи с чем довольно трудно поддаются замещению другими товарами. В этом смысле деньги не являются товаром эластичного спроса. Эта незаменимость денег придает конкуренции в сфере финансового рынка более острый характер, что обуславливает приверженность финансовых организаций к высокорисковым операциям.

Рынок финансовых услуг все чаще имеет дело с совершенно новыми финансовыми инструментами. Финансовый рынок привлекает к себе лучшие умы. Сочетание интеллектуальных способностей с компьютерными технологиями предоставляет широкое поле для фантазии, которая, как показывает практика, не ведает границ. Можно найти производные инструменты на любой базовый актив, в качестве которого выступает, например, другой производный инструмент, либо такого актива вообще нет, а есть какой-либо произвольно меняющийся индекс-коэффициент. Вследствие того что регулирующие органы не до конца продумывают содержание и порядок осуществления соответствующих сделок, подобные финансовые нововведения таят немало опасностей для стабильности всей системы, которые обычно недооценивают. Дж. Сорос, например, предлагает лицензировать производные и другие искусственные финансовые инструменты подобно регистрации выпусков новых ценных бумаг. Он обосновывает это тем, что хотя «нововведения сулят интеллектуальное удовлетворение и прибыль новаторам, но предпочтение следует отдать поддержанию стабильности или, точнее, предупреждению эксцессов» [15, с. 67].

Рынок финансовых услуг характеризует мобильность финансового капитала. Финансовые организации как субъекты, обеспечивающие соответствующую направленность движения финансового капитала, играют в данном процессе ключевую роль. В связи с этим сфера действия конкуренции на рынке финансовых услуг и на товарных рынках различается географическими границами. Если на товарных рынках существуют некоторые экономические барьеры между локальными рынками, обусловленные расстояниями и связанными с ними транспортными издержками, то мобильность финансовых потоков значительно выше. В отличие от материальных товаров «электронные деньги» благодаря широкому использованию электронных систем расчетов могут быть перемещены из одного конца страны в другой практически мгновенно.

Приближенность финансовой организации к экономическому центру обуславливает ее весомые конкурентные преимущества по сравнению с имеющим аналогичное местоположение предприятием, действующим на товарном рынке [12, с. 20]. Тяготение финансового капитала к центру прослеживается не только на уровне мировой экономики, но и на других финансово-экономических уровнях (страна, регион). Это обусловлено возможностями, которые предоставляет центр (наличие высококвалифицированных специалистов, высоких технологий, развитых информационных систем, высокого уровня деловой активности).

Рынок финансовых услуг более глубоко по сравнению с товарными рынками вовлечен в процесс глобализации экономики, характеризующийся изменениями мировой экономической структуры. В рамках этого процесса отмечаются следующие структурные тенденции:

- изменения в отношениях между сырьевыми и промышленно развитыми странами;
- переход промышленно развитых стран от трудоемкого к наукоемкому производству;
- повышение значения международного движения капитала в мировой торговле;
- рост степени диверсификации деятельности многонациональных корпораций, в том числе участие в международном инвестировании предприятий.

Более того, финансовый рынок не просто вовлечен в процесс глобализации экономики, он выступает в качестве механизма данного процесса. Этому способствуют следующие факторы:

- функционирование системы финансового рынка на глобальном уровне;
- возникновение мировой финансовой сети, соединяющей ведущие финансовые центры разных стран;
- укрепление и углубление связей между этими центрами.

Особенностью рынка финансовых услуг, которая влияет на формы и способы конкурентной борьбы, является активное нежелание конкурирующих субъектов испытывать на себе какое-либо регулирующее воздействие со стороны уполномоченных государственных органов. Причиной этого являются различные договоренности, которые не оформляются путем составления соответствующего договора между финансовыми контрагентами, а представляют собой джентльменские соглашения. Чаще всего это делается не по соображениям производственной необходимости, а из желания укрыть прибыль от риска, избежать налогообложения либо ограничительного действия законодательства.

Конкуренция на финансовом рынке зачастую принимает скрытые формы, что затрудняет деятельность регулирующих органов. Поэтому обычно оказывается, что меры регулирования направлены на преодоление причин не будущего, а прошедшего финансового кризиса.

Финансовые организации оперируют привлеченными средствами, объем которых существенно выше собственных средств. Это является одной из причин того, что финансовые организации находятся в значительной зависимости от надежности своих контрагентов. А так как на финансовом рынке заключается множество подобных сделок с большим числом контрагентов, образуются своеобразные цепочки взаимозависимых сделок и отдельная финансовая организация оказывается в положении, когда она зависит от того, будет ли выполнять свои обязательства субъект, о существовании которого ей даже неизвестно. В итоге, если тот оказывается их выполнять, финансовая организация, которая все свои финансовые планы строила, исходя из его добросовестности, оказывается в положении банкротства и не выполняет своих обязательств. В силу упомянутой выше множественности подобных сделок возникает хорошо известный финансовому рынку «эффект домино», при котором банкротство одной финансовой организации неминуемо влечет несо-

стоятельность другой. Следовательно, одной из главных задач антимонопольной политики на рынке финансовых услуг должно стать повышение надежности отдельных организаций и рынка в целом.

Специфический характер на рынке финансовых услуг приобретает такая форма ведения конкурентной борьбы, как создание объединений юридических лиц, предполагающих отношения власти и подчинения, а также разнообразные формы зависимости между участниками финансового рынка. Особенности финансового рынка состоят в том, что, во-первых, используются привлеченные, а не собственные средства; во-вторых, отношения власти и подчинения приобретают исключительно денежный характер; в-третьих, ответственность и иные обременительные обязанности, связанные с осуществлением права собственности, возлагаются на зависимое юридическое лицо, в то время как хозяйственная власть осуществляется в условиях отсутствия хозяйственных рисков. Нарушения законных прав и интересов акционеров зависимых хозяйственных обществ становятся массовым явлением.

Контрольные вопросы

1. Что такое финансовый рынок?
2. Перечислите субъектов финансового рынка.
3. Дайте характеристику географических и продуктовых границ финансового рынка.
4. К чему стремится любой субъект финансового рынка: к действиям в условиях свободной конкуренции или к завоеванию монопольного положения на рынке?
5. Что такое барьеры входа на рынок? Приведите примеры различных видов барьеров входа на финансовый рынок.
6. В чем состоят административные ограничения на финансовом рынке?
7. В чем состоят особенности конкуренции на рынке финансовых услуг по сравнению с товарными рынками?
8. Каковы экономические условия, в которых осуществляют свою деятельность субъекты финансового рынка?
9. Идет ли мировой экономический процесс по пути глобализации финансового рынка и расширения его географических и продуктовых границ?

Список рекомендуемой литературы

Авдашева С. Б., Розанова Н. М. Теория и организация отраслевых рынков. – М.: Магистр, 1998.

Качалин В. В. Система антимонопольной защиты общества в США. – М.: Наука, 1997.

Конкуренция и антимонопольное регулирование: Учеб. пособие для вузов / *С. Б. Авдашева, В. А. Аронин, И. К. Ахлопов и др.* – М.: Логос, 1999.

Методы определения монопольно высокой (низкой) цены и монопольной прибыли / *Н. С. Батаева, И. В. Гречишкина, А. А. Никифоров и др.* – М.: ТЕИС, 2001.

Мокроносов А. Г., Анисимов А. В. Устранение административных барьеров на основе антимонопольной политики: результаты исследования. – Екатеринбург: Изд-во Рос. гос. проф.-пед. ун-та, 2003.

Портер М. Международная конкуренция. – М.: Междунар. отношения, 1993.

Тосунян Г. А., Викулин А. Ю. Постатейный комментарий к Федеральному закону «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг». – М.: Дело, 2001.

Шерер Ф., Росс Д. Структура отраслевых рынков. – М.: ИНФРА-М, 1997.

Уильямсон О. Экономические институты капитализма. Фирмы, рынки, «отношенческая» контрактация. – СПб.: Лениздат, 1996.

Глава 2

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

2.1. Оценка конкурентной среды на финансовом рынке

Анализ финансового рынка может проводиться с целью оценки степени развитости конкуренции, определения типов развития рынка, перспектив развития конкуренции, разработки мер по ее поддержанию.

В качестве исходной информации о рынке финансовых услуг могут использоваться:

- данные государственной статистической отчетности;
- информация государственных органов власти, Центрального банка Российской Федерации и органов местного самоуправления;
- сведения об объеме финансовых услуг, полученные антимонопольными органами непосредственно от финансовых организаций;
- данные бухгалтерской отчетности финансовых организаций;
- данные выборочных опросов клиентов финансовых организаций – потребителей финансовых услуг (юридических и (или) физических лиц), характеризующие границы продуктового рынка финансовых услуг и географические границы рынка финансовых услуг;
- данные независимых экспертиз о продуктовых границах рынка финансовых услуг;
- данные информационных агентств и средств массовой информации о состоянии и структуре рынка финансовых услуг.

Для оценки состояния конкурентной среды на рынке финансовых услуг рекомендуется определять:

- продуктовые границы рынка финансовых услуг;
- географические границы рынка финансовых услуг;
- институциональную структуру рынка финансовых услуг и состав клиентов финансовых организаций;
- качественные показатели конкурентной среды рынка финансовых услуг;
- емкость финансового рынка и доли финансовых организаций на рынке финансовых услуг;
- показатели рыночной концентрации;
- рыночный потенциал финансовой организации.

В каждом конкретном случае указанная выше процедура оценки состояния конкурентной среды может осуществляться в различном объеме и последовательности в зависимости от особенностей финансового рынка, целей анализа; возможен также пропуск отдельных этапов (если определены продуктовые и географические границы рынка финансовых услуг). После прохождения каждого этапа при необходимости осуществляется корректировка показателей, определенных на предыдущем этапе.

По результатам проведенного исследования делаются выводы о структуре рынка, о развитости или неразвитости конкуренции на рынке финансовых услуг, целесообразности и формах воздействия антимонопольных органов на изменение ситуации.

При расчете показателей, характеризующих состояние конкурентной среды на рынке финансовых услуг, должны использоваться данные, относящиеся к конкретному временному интервалу. Выбор временного интервала зависит от целей исследования, стабильности изучаемого рынка финансовых услуг, наличия исходных данных и других факторов.

При изучении рынка финансовых услуг в связи с нарушением законодательства Российской Федерации и иных правовых актов о защите конкуренции на рынке финансовых услуг его характеристики рекомендуется определять за период, предшествующий событию (факту), изложенному в заявлении, либо дате получения заявления о таком нарушении. В качестве отрезка времени, для которого определяются характеристики рынка финансовых услуг, может быть рекомендован годовой период. Возможен выбор иных временных интервалов.

Все характеристики рынка финансовых услуг определяются для одного временного интервала. Точно так же при изучении перспектив развития рынка финансовых услуг все характеристики определяются для одного будущего временного интервала.

Институциональная структура рынка финансовых услуг и состав клиентов финансовых организаций определяются в пределах выявленных продуктовых и географических границ рынка финансовых услуг.

Для определения институциональной структуры рынка финансовых услуг выявляются количество и состав финансовых организаций в зависимости от их видов деятельности.

Определяются основные группы клиентов (потребителей), приобретающих услугу у конкретной финансовой организации на основании дифференциации структуры потребностей.

Если в задачу исследования входит определение перспектив развития рынка финансовых услуг, следует учитывать возможное изменение количества и состава финансовых организаций и их клиентов.

Выявляются потенциальные возможности действующих на данном географическом рынке финансовых организаций в плане предоставления определенной финансовой услуги. Определяется потенциальная возможность входа на данный продуктовый и географический рынок других финансовых организаций и потребителей.

Качественными показателями, характеризующими структуру рынка финансовых услуг, являются:

- наличие (или отсутствие) барьеров входа на рынок для потенциальных конкурентов, возможность их преодоления;
- наличие (или отсутствие) барьеров выхода с рынка для конкурентов, действующих на рынке;
- адекватность информации (степень информационной доступности, источники информации).

К потенциальным конкурентам могут быть отнесены:

- финансовые организации, действующие в рассматриваемых географических границах рынка финансовых услуг, не имеющие лицензии на осуществление деятельности на рынке финансовых услуг, но обладающие равной конкурентной возможностью получить такую лицензию;
- организации, действующие на товарном рынке и имеющие возможность на основании закона получить лицензию на осуществление деятельности на финансовых рынках;
- финансовые организации, действующие вне рассматриваемых географических границ рынка финансовых услуг, имеющие лицензии на осуществление деятельности на рынке финансовых услуг и намеревающиеся войти на данный рынок финансовых услуг.

При оценке степени преодолемости барьеров входа на рынок финансовых услуг следует учитывать равнозначность барьера для каждой финансовой организации, его временный либо постоянный характер.

Важным фактором, воздействующим на конкуренцию между финансовыми организациями, является *адекватность информации*.

Потенциальный клиент (потребитель) должен обладать объемом информации, который позволил бы ему оценить риски, связанные с получением финансовой услуги. Оценка ожидаемой доходности и риска, связанного с данной финансовой услугой, зависит от общей оценки рынка и характеристик действующих на нем финансовых организаций. Проблема адекватности информации на рынке финансовых услуг тем острее, чем менее стабилен рынок.

При проведении исследования адекватности информации следует определить ее источники и дифференцировать их с точки зрения доступности различным группам потребителей финансовых услуг, оценить качество и своевременность информации.

Емкость рынка финансовых услуг и доля финансовой организации определяются в пределах выявленных продуктовых и географических границ рынка финансовых услуг, составов клиентов (потребителей) и конкурентов.

Емкость финансового рынка может быть определена как сумма объема (оборота) финансовых услуг, осуществляемых всеми финансовыми организациями за определенный период:

$$V_{fr} = \sum_{i=1}^n V_i,$$

где V_{fr} – емкость рынка финансовых услуг;

V_i – объем финансовых услуг i -й финансовой организации;

$i = 1, 2, \dots, n$ – количество финансовых организаций, действующих на рынке финансовых услуг.

Для определения финансовых ресурсов рынка емкость рынка финансовых услуг может быть определена как сумма активов (основного капитала) финансовых организаций, действующих на определенном рынке. Этот показатель в большей степени применим к рынку с идентичным институциональным составом финансовых организаций (например, к рынку банковских услуг, где действуют исключительно кредитные организации; к рынку страховых услуг, если большинство действующих страховых организаций могут быть сравнимы по сумме активов (основного капитала) и т. д.).

Сравнение может быть осуществлено при условии существования единых правил бухгалтерского учета операций и расчета суммар-

ных активов финансовых организаций, действующих на рассматриваемом рынке финансовых услуг.

$$V_{fr(a)} = \sum_{n=1}^m V_{i(a)},$$

где $V_{fr(a)}$ – емкость финансовых ресурсов рассматриваемого рынка финансовых услуг;

$V_{i(a)}$ – сумма активов (основного капитала) i -й финансовой организации;

$i = 1, 2, \dots, m$ – количество финансовых организаций, действующих на рынке финансовых услуг.

При определении емкости регионального рынка финансовых услуг следует учитывать объем финансовых услуг, предоставленных финансовыми организациями, зарегистрированными в рассматриваемом регионе (с учетом объемов финансовых услуг их филиалов, отделений, представительств, операционных касс, дополнительных офисов и т. д., расположенных в этом регионе), и объем финансовых услуг филиалов (отделений, представительств, операционных касс, дополнительных офисов и т. д.) организаций, расположенных в иных регионах.

В случае отсутствия данных по филиалам (отделениям, представительствам, операционным кассам, дополнительным офисам и т. д.) финансовых организаций емкость регионального рынка может быть рассчитана по формуле

$$V_{fr'} = \sum_{i=1}^k V_i - \sum_{i=1}^k V_{i'}$$

где $V_{fr'}$ – емкость регионального рынка финансовых услуг;

V_i – объем услуг, предоставленных i -й финансовой организацией на федеральном рынке финансовых услуг;

$V_{i'}$ – объем услуг, предоставленных i -й финансовой организацией на иных региональных рынках.

Доля финансовой организации на рассматриваемом рынке финансовых услуг определяется как процентное отношение оказанных ею финансовых услуг определенного вида к общей емкости рынка данного вида услуг:

$$D_i = V_i / V_{fr'}$$

Доля финансовой организации по финансовым ресурсам на рассматриваемом рынке финансовых услуг определяется как процентное отношение суммы активов (основного капитала) финансовой организации к емкости финансовых ресурсов рассматриваемого рынка:

$$D_{i(a)} = V_{i(a)} / V_{fr(a)}.$$

Если расчет емкости рынка финансовых услуг и доли финансовой организации указанными способами затруднен, рекомендуется использование альтернативных или косвенных способов оценки таких показателей (с обоснованием их применения).

Показатели рыночной концентрации рассчитывают исходя из определенного количества независимых участников рынка финансовых услуг.

Для оценки уровня концентрации рынка используются, как правило, следующие показатели:

- коэффициент концентрации рынка (*CR-n*), который рассчитывается как процентное отношение объема финансовых услуг, оказываемых определенным числом крупнейших участников рынка финансовых услуг, к общей емкости данного финансового рынка:

$$CR-n = V_1 + V_2 + \dots + V_n / V \cdot 100\%,$$

где $V_1 + V_2 + \dots + V_n$ – объем финансовых услуг, оказываемых *n* крупнейшими участниками рынка финансовых услуг;

- индекс концентрации рынка Герфиндаля – Гиршмана (*HHI*), который рассчитывается возведением в квадрат процентной доли на рынке каждого участника и суммированием полученных результатов:

$$HHI = (D_1)^2 + (D_2)^2 + \dots + (D_i)^2,$$

где D_i – доля на рынке *i*-го участника, выраженная в процентах;
 $i = 1, 2, \dots, m$.

При наличии данных о крупнейших участниках рынка финансовых услуг и отсутствии необходимой информации о всех финансовых организациях оценка концентрации рынка целесообразна с помощью коэффициента концентрации.

Поскольку коэффициент концентрации не позволяет дифференцировать «рыночную роль» различных участников, то при наличии полной информации о финансовых организациях предпочтительной

является оценка концентрации рынка с помощью коэффициента концентрации и индекса Герфиндаля – Гиршмана, который показывает, какое место на данном рынке занимают более мелкие участники и есть ли предпосылки при сложившемся составе финансовых организаций к противодействию со стороны более мелких участников рынка рыночной власти крупнейших.

При этом следует иметь в виду, что определение индекса концентрации Герфиндаля – Гиршмана как суммы квадратов долей участников рынка увеличивает вес более крупных участников. Это означает, что если точные данные о долях на рынке мелких участников отсутствуют, то итоговая ошибка по неполному числу слагаемых не будет большой, если доля крупных участников была определена верно. При отсутствии данных о долях мелких участников для расчета индекса концентрации Герфиндаля – Гиршмана возможно использовать их среднее или максимальное значение, оцененное по статистическим или иным данным либо экспертным путем.

Коэффициенты концентрации определяются обычно для трех ($CR-3$), четырех ($CR-4$), шести ($CR-6$), восьми ($CR-8$) и более крупнейших участников (в зависимости от общего числа участников рынка).

Для оценки уровня концентрации изучаемого рынка финансовых услуг рекомендуется определять коэффициент концентрации рынка трех крупнейших участников и индекс концентрации рынка Герфиндаля – Гиршмана.

В зависимости от значений показателей концентрации рынок может быть признан высоко-, умеренно- или низкоконцентрированным:

- *высококонцентрированные рынки:*

$70\% < CR-3 < 100\%$,

$1800 < HHI < 10000$;

- *умеренноконцентрированные рынки:*

$35\% < CR-3 < 70\%$,

$800 < HHI < 1800$;

- *низкоконцентрированные рынки:*

$CR-3 < 35\%$,

$HHI < 800$.

Сопоставление и анализ количественных и качественных характеристик рынка финансовых услуг позволяет определить, к какому типу рыночных структур принадлежит изучаемый рынок финансовых

услуг, оценить степень развитости (неразвитости) конкуренции на данном рынке.

На основании полученных характеристик рынка финансовых услуг делаются выводы о состоянии и перспективах развития конкуренции, о целесообразности и формах государственного воздействия на рынок.

В зависимости от уровня концентрации рынка финансовых услуг дифференцируются действия антимонопольных органов по отношению к различным рынкам и действующим на них финансовым организациям.

Для *высококонцентрированных рынков* целесообразны следующие меры:

- контроль за рыночным поведением финансовых организаций, занимающих доминирующее положение на рынке финансовых услуг;
- действия по снижению барьеров входа на рынок финансовых услуг, по созданию равных условий деятельности;
- предупреждение и пресечение злоупотреблений финансовой организации доминирующим положением;
- запрещение слияний, присоединений финансовых организаций и приобретений блокирующих и контрольных пакетов акций (долей) в уставных капиталах финансовых организаций;
- рекомендации Центральному банку РФ, федеральным органам исполнительной власти, органам исполнительной власти субъектов Российской Федерации и органам местного самоуправления по проведению мероприятий, направленных на развитие конкуренции на рынке финансовых услуг.

Для *умеренноконцентрированных рынков* целесообразны следующие меры:

- наблюдение за динамикой показателей концентрации. При усилении процесса концентрации необходим переход к мерам, предусмотренным для высококонцентрированных рынков;
- контроль за поведением на рынке финансовых услуг финансовых организаций, занимающих на нем доминирующее положение;
- действия по снижению барьеров входа на рынок финансовых услуг, по созданию равных условий деятельности;
- предупреждение и пресечение злоупотреблений финансовой организации доминирующим положением;

- разрешение слияний, присоединений финансовых организаций и приобретений блокирующих и контрольных пакетов акций (долей) в уставных капиталах финансовых организаций при условии, что рыночный потенциал не увеличится либо не превысит среднего значения показателей для умеренноконцентрированных рынков.

Для *низкоконцентрированных рынков* целесообразно наблюдение за динамикой показателей концентрации рынка финансовых услуг. При усилении процесса концентрации необходим переход к мерам, предусмотренным для умеренноконцентрированных рынков.

2.2. Концентрация капитала и ее оценка

Под *концентрацией капитала* на финансовом рынке понимаются следующие процессы:

- наращивание (увеличение) собственного капитала путем выпуска обыкновенных акций финансовой организации;
- реорганизация финансовой организации в форме слияния и присоединения;
- приобретение лицом (группой лиц) более 20% акций (долей) участия в уставном капитале финансовой организации.

При оценке концентрации капитала на рынке финансовых услуг:

- определяются аффилированные с финансовой организацией лица и оценивается их влияние на финансовую устойчивость кредитной организации;
- выявляется доминирующее положение кредитной организации на рынке финансовых услуг.

Понятие *аффилированных лиц* предполагает наличие отношений имущественной или управленческой зависимости между субъектами экономического оборота. При выявлении аффилированного лица пользуются такими понятиями, как прямое и косвенное влияние на деятельность юридических и физических лиц. Под прямым влиянием на предпринимательскую деятельность юридических и физических лиц понимается выполнение одного или нескольких условий, указанных в ст. 4 Закона «О защите конкуренции», одним лицом по отношению к другому, а под косвенным влиянием – выполнение одного или нескольких таких условий одним лицом по отношению к другому, но через третьих лиц. Участники финансовой организации как аффили-

рованные лица представляют собой совокупность физических и (или) юридических лиц с определенной суммарной долей участия в уставном капитале финансовой организации. Выявление аффилированных лиц осуществляется как по фактическому, так и по предполагаемому размеру уставного капитала.

Инвесторы из числа физических и юридических лиц могут приобретать доли участия в уставном капитале финансовой организации или части его активов. В свою очередь, финансовая организация, проводя активную инвестиционную политику, сама выступает головной по отношению к организациям, входящим в образованный ею финансовый холдинг. В результате, с одной стороны, вокруг кредитной организации формируется инвестиционная группа риска из числа аффилированных друг с другом непосредственных и косвенных участников, а с другой – возрастает концентрация финансового капитала в определенных сегментах рынка финансовых услуг, в том числе в виде слияний, присоединений. Это нормальное явление, связанное, как уже отмечалось, с процессами глобализации в финансовой сфере. Вместе с тем, если усиление аффилированности среди участников финансовых структур, а также увеличение концентрации финансового капитала будут направлены на изъятие собственного и заемного капитала, а также на ограничение конкуренции других субъектов рынка финансовых услуг, то это приведет к негативным последствиям для финансового сектора.

Потенциальная опасность аффилиции состоит в том, что участники финансовой организации, являющиеся аффилированными лицами друг друга, рассматриваются как совокупность физических и юридических лиц с суммарной долей участия в уставном капитале финансовой организации. Соответствующая суммарная доля при достижении ею определенного критического значения позволит аффилированным лицам блокировать решения общего собрания акционеров (пайщиков) согласно критериям, установленным федеральными законами «Об акционерных обществах» и «Об обществах с ограниченной ответственностью», а также оказывать иное влияние на предпринимательскую деятельность финансовой организации. Как правило, блокирующая аффилиция возможна при достижении участниками финансовой организации суммарной доли не менее 25% ее уставного капитала. Это приводит к тому, что у финансовых организаций может нарушиться

балансовое соотношение между активными и пассивными операциями, наиболее подверженными риску на финансовом рынке. Например, на рынке банковских услуг дисбаланс в структуре активно-пассивных операций может привести к нарушению обязательных нормативов деятельности, установленных Центральным банком РФ, к потере платежеспособности и текущей ликвидности и, как следствие, повлечь за собой отзыв лицензии, банкротство и ликвидацию банка.

Для предупреждения подобных ситуаций Федеральная антимонопольная служба осуществляет предварительный контроль выпуска акций финансовых организаций, приобретения акций (долей) уставного капитала финансовой организации и реорганизации финансовой организации. Антимонопольный орган должен вынести одно из следующих решений:

- о признании сделки, о которой уведомили, правомерной. Такое решение принимается, если после анализа рынка отсутствуют признаки того, что совершение сделки может привести к возникновению или усилению доминирующего положения финансовой организации, ограничению конкуренции;

- о признании сделки неправомерной, ограничивающей конкуренцию.

Федеральный антимонопольный орган может удовлетворить ходатайство о получении предварительного согласия на совершение сделки в случаях, если участники сделки при возможности ограничения конкуренции на рынке финансовых услуг докажут, что положительный эффект превысит негативные последствия для рынка финансовых услуг; владение акциями финансовой организации связано исключительно с получением дохода по ним, а не направлено на ограничение конкуренции на рынке.

Под *доминирующим положением* финансовой организации следует понимать ее исключительное положение на рынке финансовых услуг, что позволяет ей решающим образом влиять на общие условия предоставления финансовых услуг или затруднять доступ на рынок другим финансовым организациям.

Доминирующее положение финансовой организации можно оценить количественно, для чего следует решить ряд задач:

- определить географические границы, емкость рынка финансовых услуг;

- вычислить конкретную долю финансовой организации на федеральном и местном рынках финансовых услуг;
- оценить общее состояние конкурентной среды на федеральном и местном рынках финансовых услуг;
- определить предельные (пороговые) значения показателей концентрации капитала на рынке финансовых услуг.

Доминирующим признается положение:

- страховой организации, лизинговой компании, негосударственного пенсионного фонда с долей 10% на федеральном рынке или 25% на региональном рынке;
- кредитной организации с долей 10% на федеральном рынке или 20% на региональном рынке.

2.3. Состояние конкурентной среды на финансовом рынке Уральского федерального округа

Рынок банковских услуг

На территории Уральского федерального округа (УрФО), по данным Центрального банка Российской Федерации на 01.01.2005, расположена 71 кредитная организация (табл. 1). За последние два года количество кредитных организаций в округе сократилось на 9%. Уменьшилось и число филиалов кредитных организаций в УрФО с 419 в 2003 г. до 394 в 2004 г. Сокращение произошло за счет закрытия в Свердловской области 39, а в Тюменской – 7 филиалов региональных банков. При этом число филиалов банков, зарегистрированных в других регионах, за указанный период незначительно возросло (с 217 до 229). УрФО является единственным округом в Российской Федерации, в котором количество филиалов региональных банков незначительно ниже количества филиалов банков, зарегистрированных в других регионах.

Динамика основных параметров указывает на тенденцию поступательного развития банковского сектора округа. По концентрации банковских активов на 01.10.2004 (245 972 млн р.) Уральский федеральный округ занимает четвертое место после Центрального, Северо-Западного и Приволжского федеральных округов. За 2004 г. величина активов действующих в округе кредитных организаций существенно не изменилась, при том что количество кредитных организа-

ций, активы которых составляют 80% активов банков Уральского федерального округа, уменьшилось с 21 до 17.

Таблица 1

Банковская система Уральского федерального округа
по состоянию на 01.01.2005

Субъект Российской Федерации	Количество кредитных организаций	Количество филиалов в регионе		
		всего	головная организация кото- рых нахо- дится в данном регионе	головная организация кото- рых нахо- дится в другом регионе
Курганская область	5	25	0	25
Свердловская область	30	105	42	63
Тюменская область	25	157	82	75
В том числе:				
Ханты-Мансийский АО	12	41	13	28
Ямало-Ненецкий АО	5	20	3	17
Челябинская область	11	107	41	66
<i>Итого</i>	71	394	165	229

Отмечается неравномерность распределения банковских услуг по территории Уральского федерального округа, основная часть которых концентрируется в областных центрах с развитой промышленностью (Екатеринбург, Тюмень и Челябинск).

Объем кредитов, предоставленных промышленному сектору экономики за период с 01.04.2003 по 01.04.2004, остался практически неизменным, в то время как объем кредитов, предоставленных физическим лицам в иностранной валюте, за данный период увеличился в 2 раза, а в рублях – в 2,5 раза. Тенденция роста кредитования физических лиц наблюдается на всей территории Российской Федерации на протяжении последних трех лет. При этом объем кредитов, выданных физическим лицам банками в Свердловской, Челябинской и Тюменской областях за данный период, вырос в 8,5 раз, что значительно превышает общероссийский показатель (6,8 раза).

В табл. 2 представлен коэффициент концентрации (CR-3) на рынке кредитов Уральского федерального округа за 2002–2004 гг., рассчитанный как доля трех крупнейших компаний, а также индекс

Герфендаля – Гиршмана (*HHI*), являющийся суммой квадратов долей всех участников рынка.

Таблица 2

Финансово-экономические показатели, характеризующие концентрацию капитала на рынке кредитов УрФО

Субъект Российской Федерации	2002		2003		2004	
	<i>CR-3</i>	Индекс <i>HHI</i>	<i>CR-3</i>	Индекс <i>HHI</i>	<i>CR-3</i>	Индекс <i>HHI</i>
Курганская область	76,1	2871	79,5	3780	79,0	4460
Свердловская область	62,5	1720	60,2	1615	50,9	1511
Тюменская область	76,8	4421	Нет данных	Нет данных	72,8	2594
Ханты-Мансийский АО	81,9	3292	65,6	1918	73,0	1928
Ямало-Ненецкий АО	72,0	2362	76,0	2942	83,4	3290
Челябинская область	67,1	1953	Нет данных	Нет данных	61,5	2122

Региональные рынки кредитов округа являются, за исключением рынков Свердловской и Челябинской областей, высококонцентрированными. При этом на рынке кредитов Ханты-Мансийского автономного округа произошла трансформация умеренноконцентрированного рынка в высококонцентрированный. Следует отметить динамику снижения уровня концентрации на рынке кредитов в Свердловской области.

В четырех из шести субъектов Российской Федерации округа региональные рынки депозитов являются высококонцентрированными (табл. 3). В Свердловской и Челябинской областях данные рынки оцениваются как умеренноконцентрированные. Следует отметить ухудшение ситуации за последние два года на рынке депозитов в Тюменской области и в Ямало-Ненецком автономном округе, где произошла трансформация указанного рынка от умеренноконцентрированного к высококонцентрированному. В то же время на рынке депозитов Челябинской области в указанный период наблюдалось снижение доли трех крупнейших банков на 15%, а в Ханты-Мансийском автономном округе – почти на 16%.

Таблица 3

Финансово-экономические показатели, характеризующие
концентрацию капитала на рынке депозитов УрФО

Субъект Российской Федерации	2002		2003		2004	
	CR-3	Индекс HHI	CR-3	Индекс HHI	CR-3	Индекс HHI
Курганская область	97,0	8761	71,1	1980	92,6	7620
Свердловская область	62,0	1718	54,5	1692	55,8	1666
Тюменская область	49,4	1176	Нет данных	Нет данных	72,2	2801
Ханты-Мансийский АО	87,3	3698	75,1	2464	71,4	1974
Ямало-Ненецкий АО	68,5	1913	78,0	2211	81,0	2362
Челябинская область	80,3	2582	Нет данных	Нет данных	65,3	2379

Лидирующие позиции на региональных рынках кредитов и депозитов округа занимают региональные подразделения Сберегательного банка РФ (табл. 4). Исключение составляет ситуация в Ханты-Мансийском автономном округе, где на рынке кредитов лидирует ОАО «Ханты-Мансийский банк», занимающий на 01.01.2005 15-е место в рейтинге банков Российской Федерации по валюте баланса, а на рынке депозитов – ЗАО «Сургутнефтегазбанк», занимающий 40-е место в данном рейтинге.

Таблица 4

Сведения о кредитных организациях, занимавших лидирующее
положение на региональных рынках УрФО в 2004 г.

Субъект Российской Федерации	Рынок кредитов		Рынок депозитов	
	Наименование организации	Доля, %	Наименование организации	Доля, %
1	2	3	4	5
Курганская область	Филиал Сбербанка России	65,8	Филиал Сбербанка России	87,3
	Филиал ОАО «Альфа-банк»	7,3	КБ «Драгоценности Урала»	2,9

Окончание табл. 4

1	2	3	4	5
	Филиал ЗАО «Русский стандарт»	5,9	АКБ «Курганпромбанк»	2,4
Свердловская область	ОАО «Уральский банк Сбербанка России»	35,0	ОАО «Уральский банк Сбербанка России»	37,0
	Филиал ЗАО АБ «Газпромбанк»	9,2	ОАО «Банк “Северная казна”»	10,5
	ОАО «УБРиР»	6,7	ОАО «УБРиР»	8,3
Тюменская область	Западно-Сибирский банк Сбербанка России	45,7	Западно-Сибирский банк Сбербанка России	49,2
	ОАО «Запсибкомбанк»	21,0	ОАО «Запсибкомбанк»	14,9
	ОАО «Тюменьэнергобанк»	6,8	ОАО «Сибнефтебанк»	8,4
Ханты-Мансийский АО	ОАО «Ханты-Мансийский банк»	29,0	ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	30,7
	Западно-Сибирский банк Сбербанка России	25,9	Западно-Сибирский банк Сбербанка России	28,2
	ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	18,1	ОАО «Ханты-Мансийский банк»	12,5
Ямало-Ненецкий АО	Западно-Сибирский банк Сбербанка России	47,7	Западно-Сибирский банк Сбербанка России	34,0
	Филиал ОАО «Запсибкомбанк»	30,6	Филиал ЗАО АБ «Газпромбанк»	26,0
	Филиал ЗАО АБ «Газпромбанк»	5,1	Филиал ОАО «Запсибкомбанк»	21,0
Челябинская область	Филиал АКБ Сбербанка России	42,5	Филиал АКБ Сбербанка России	45,2
	ОАО АКБ «Челиндбанк»	10,7	ОАО АКБ «Челиндбанк»	11,7
	ОАО Челябининвестбанк»	8,3	ОАО «Кредит Урал банк»	8,4

Одним из наиболее приоритетных источников средств для кредитных организаций Уральского федерального округа остаются средства бюджетов различных уровней (табл. 5).

Таблица 5

Объем рынка депозитов и кредитов государственных органов

Субъект Российской Федерации	Депозиты государственных органов, тыс. р.	Кредиты государственных органов, тыс. р.
Курганская область	Нет данных	500
Свердловская область	5	76879
Тюменская область	161380	821962
Ханты-Мансийский АО	923564	799156
Ямало-Ненецкий АО	Нет данных	660700
Челябинская область	1102	400000
<i>Итого</i>	1085061	2759197

Рынок страховых услуг

На территории Уральского федерального округа действуют 374 страховых организации (табл. 6). За последний год их количество сократилось на 8%. Отмечается неравномерность распределения страховых услуг по территории Уральского федерального округа, основная часть которых концентрируется в Свердловской и Тюменской областях. Количество региональных страховых организаций в Уральском федеральном округе сокращается, о чем свидетельствуют данные по Курганской и Тюменской областям. Так, в Курганской области на конец 2004 г. не зарегистрировано ни одной региональной страховой компании, а в Тюменской области число региональных страховых организаций сократилось в 3 раза.

Региональные рынки добровольного личного страхования в Курганской и Челябинской областях являются умеренноконцентрированными (табл. 7). В Тюменской области произошла трансформация данного рынка из умеренноконцентрированного в высококонцентрированный. В Свердловской области рынок добровольного личного страхования продолжает оставаться низкоконцентрированным.

В тройку лидеров на данном рынке в двух из четырех субъектов округа входят ОАО «СОГАЗ» и ООО «СК «СОГАЗ-Жизнь», принадлежащие к одной группе лиц, и ОАО СО «ЖАСО».

Таблица 6

Количество страховых организаций на территории Уральского
федерального округа по данным за 2003–2004 гг.

Субъект Российской Федерации	Количество страховых организаций					
	2003	2004	зарегистрированных в данном регионе		зарегистрированных в другом регионе	
			2003	2004	2003	2004
Курганская область	50	41	1	0	49	41
Свердловская область	148	148	42	42	106	106
Тюменская область	142	123	25	8	117	115
Челябинская область	112	102	14	15	98	87
<i>Итого</i>	–	–	82	65	–	–

Таблица 7

Финансово-экономические показатели, характеризующие
концентрацию на рынке добровольного личного страхования УрФО
по данным за 2003–2004 гг.

Субъект Российской Федерации	Данные за 2003 г.			Данные за 2004 г.		
	Сумма собранной страховой премии, тыс. р.	CR-3	Индекс <i>HHI</i>	Сумма собранной страховой премии, тыс. р.	CR-3	Индекс <i>HHI</i>
Курганская область	32600	49,7	1214	64900	61,3	1545
Свердловская область	1158500	29,3	523	1745200	32,3	529
Тюменская область	2227800	58,6	1504	4071300	74,5	2978
Челябинская область	740400	55,6	1400	1039600	54,0	1389
<i>Итого</i>	4159300			6921000		

Региональные рынки добровольного страхования ответственности, за исключением рынков Челябинской области, характеризуются как умеренноконцентрированные (табл. 8). Наблюдается снижение уровня концентрации на данном рынке в Свердловской области.

Лидирующей компанией в этом сегменте рынка Уральского федерального округа является ОАО «СОГАЗ», имеющее наибольшую долю рынка Свердловской области и входящее в тройку лидеров в Курганской и Тюменской областях.

Региональные рынки добровольного страхования имущества являются умеренноконцентрированными, за исключением Свердловской области, где данный рынок низкоконцентрирован (табл. 9).

В половине субъектов Уральского федерального округа на рынке добровольного страхования имущества в тройку лидирующих компаний входит ООО «Росгосстрах-Урал».

Рынок добровольного страхования жизни является наименее конкурентным сегментом рынка страхования Уральского федерального округа. Данный рынок высококонцентрирован во всех субъектах округа (табл. 10).

Таблица 8

Финансово-экономические показатели, характеризующие концентрацию на рынке добровольного страхования ответственности УрФО по данным за 2003–2004 гг.

Субъект Российской Федерации	Данные за 2003 г.			Данные за 2004 г.		
	Сумма собранной страховой премии, тыс. р.	CR-3	Индекс <i>HHI</i>	Сумма собранной страховой премии, тыс. р.	CR-3	Индекс <i>HHI</i>
Курганская область	5000	53,2	1487	4400	50,9	1463
Свердловская область	201500	52,1	1342	112100	38,8	829
Тюменская область	350200	51,6	1197	301000	51,0	1345
Челябинская область	263100	73,4	3796	246600	85,1	4888
<i>Итого</i>	819800			664100		

Таблица 9

Финансово-экономические показатели, характеризующие
концентрацию на рынке добровольного страхования имущества
УрФО по данным за 2003–2004 гг.

Субъект Российской Федерации	Данные за 2003 г.			Данные за 2004 г.		
	Сумма собранной страховой пре- мии, тыс. р.	CR-3	Ин- декс НИИ	Сумма собран- ной страховой премии, тыс. р.	CR-3	Ин- декс НИИ
Курганская область	55000	54,8	1373	161900	66,1	1817
Свердловская область	2032700	29,4	551	3060400	28,3	516
Тюменская область	6207700	51,6	1226	5868900	48,1	1038
Челябинская область	1599800	50,9	1256	1959500	51,2	1185
<i>Итого</i>	9895200			11050700		

Таблица 10

Финансово-экономические показатели, характеризующие
концентрацию на рынке добровольного страхования жизни
УрФО по данным за 2003–2004 гг.

Субъект Российской Федерации	Данные за 2003 г.			Данные за 2004 г.		
	Сумма собранной страховой пре- мии, тыс. р.	CR-3	Ин- декс НИИ	Сумма собранной страховой пре- мии, тыс. р.	CR-3	Ин- декс НИИ
Курганская область	4300	96,9	3593	6100	89,9	3624
Свердловская область	263900	87,3	5627	387600	88,3	2966
Тюменская область	1617600	79,9	3534	385000	77,5	3441
Челябинская область	353600	79,4	2468	1504900	83,3	2308
<i>Итого</i>	2239400			2283600		

В Челябинской и Свердловской областях в данном сегменте
рынка лидирует СОАО «Национальная страховая группа».

Рынок обязательного медицинского страхования в Курганской области монополизирован МУП «Шадринская городская медицинская страховая компания». Следует отметить ухудшение ситуации за последние два года в Тюменской области, где произошла трансформация указанного рынка от умеренноконцентрированного к высококонцентрированному (табл. 11). В Свердловской области рынок обязательного медицинского страхования оценивается как умеренноконцентрированный. В Челябинской области функции страховой организации исполняет территориальный фонд обязательного медицинского страхования.

Таблица 11

Финансово-экономические показатели, характеризующие концентрацию на рынке обязательного медицинского страхования УрФО по данным за 2003–2004 гг.

Субъект Российской Федерации	Данные за 2003 г.			Данные за 2004 г.		
	Сумма собранной страховой премии, тыс. р.	CR-3	Индекс <i>HHI</i>	Сумма собранной страховой премии, тыс. р.	CR-3	Индекс <i>HHI</i>
Курганская область	ТФОМС*	100,0	10000	4500	100,0	10000
Свердловская область	323100	55,0	1292	460800	49,8	1222
Тюменская область	180000	62,0	1739	2796400	70,0	2118
Челябинская область	ТФОМС*	100,0	10000	ТФОМС*	100,0	10000
<i>Итого</i>	826200			3727000		

* Территориальный фонд обязательного медицинского страхования.

На рынке обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО) во всех субъектах округа лидируют компании, входящие в группу «Росгосстрах».

В Курганской области ООО «Росгосстрах-Урал» занимает лидирующее положение в большинстве сегментов рынка страхования. Исключение составляет добровольное личное страхование, где ООО «Росгосстрах-Урал» занимает 3-е место.

Лидирующей компанией на рынке добровольного страхования в Тюменской области является ООО «СО «Сургутнефтегаз»». На

рынке добровольного личного страхования лидируют ОАО «СОГАЗ» и ООО «СК «СОГАЗ-Жизнь»», принадлежащие к одной группе лиц.

В Челябинской области на трех из четырех рассматриваемых рынках добровольного страхования в тройку лидеров входит ОАО «Страховая компания «СКМ»».

Фондовый рынок

Фондовый рынок Уральского федерального округа представлен 58 профессиональными участниками, имеющими лицензии. В настоящее время фондовый рынок Уральского региона достаточно узок: на нем присутствует небольшое количество эмитентов и участников, что не соответствует потребности предприятий Уральского федерального округа в инвестициях. Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг уменьшилось по сравнению с началом 2003 г. в 2,5 раза, в том числе брокеров – в 2,3 раза, дилеров – в 2,2 раза, депозитариев – в 4,4 раза, управляющих ценными бумагами – в 2,1 раза.

Наиболее активными эмитентами являются предприятия черной и цветной металлургии, компании электросвязи, нефтяные компании. В основном на рынке капитала участвуют крупные компании с налаженным бизнесом, структурированным акционерным капиталом (ОАО «ВСПО-АВИСМА», ОАО «Уралсвязьинформ» и др.). Кроме того, часть крупных холдингов планирует первичный выпуск акций либо корпоративных облигаций. При этом многие предприятия слабо используют механизмы финансовых рынков для привлечения капитала из-за боязни утратить контроль над предприятием.

Существующая ситуация требует проведения целенаправленной работы по улучшению инвестиционного климата в округе, развития инвестиционной культуры предприятий с использованием потенциала существующих инфраструктурных организаций, накопивших большой опыт в развитии фондового рынка в регионе. Кроме того, немаловажным является вовлечение в экономику денежных средств, накапливаемых населением, и фондовый рынок является возможностью подобного инвестирования.

Финансовым центром Уральского федерального округа является Уральская региональная валютная биржа (УРВБ). Она обеспечивает участие в торгах государственными, субфедеральными и корпоративными ценными бумагами, котируемыми в общероссийской торгово-депозитарной системе, созданной на базе Московской межбанковской

валютной биржи (ММВБ) и региональных валютных и валютно-фондовых бирж.

Объем операций во всех торговых секциях Уральской региональной валютной биржи по итогам 2004 г. составил 340,407 млрд р., увеличившись по сравнению с предыдущим годом в 2,4 раза (в 2003 г. этот показатель был равен 140,316 млрд р.). Наибольший оборот в 2004 г. пришелся на торги иностранной валютой. Оборот торгов по долларам США вырос в 3 раза, достигнув 6,333 млрд долл. (в 2003 г. – 2,086 млрд долл.), по евро оборот торгов составил 45,405 млн евро (в 2003 г. – 38,283 млн евро). В рублевом выражении этот показатель увеличился в 2,5 раза – с 73,512 до 184,191 млрд р.

В десятку лучших по оборотам среди участников торгов с иностранной валютой вошли акционерные общества «Кредит Урал банк», «Уралтрансбанк», «Уральский банк реконструкции и развития», «Челиндбанк», «СКБ-банк», «Кольцо Урала», «Уралвнешторгбанк», «Меткомбанк», «СБ “Губернский”», «Уральский банк Сбербанка России».

Суммарный оборот участников, торгующих через УРВБ, на организованном рынке ценных бумаг ММВБ (акции и корпоративные облигации) вырос за 2004 г. почти в два раза – с 70,813 до 125,747 млрд р.

Вместе с тем в секторе государственных ценных бумаг оборот торгов снизился за данный период в 1,5 раза – с 4,702 до 2,991 млрд р.

Лидерами среди участников фондовой секции УРВБ в 2004 г. стали акционерные общества «УРВБ-Финансы», «Уральский банк реконструкции и развития», «СКБ-банк», «Уником-Партнер», «Исеть-Инвест», «Уралвнешторгбанк», «Кредит Урал банк», «Первоуральск-банк», «Банк “Северная казна”».

Контрольные вопросы

1. Какие информационные ресурсы используются для проведения анализа состояния конкурентной среды на финансовом рынке?
2. Назовите основные этапы проведения анализа состояния конкурентной среды на финансовом рынке.
3. Что такое доля финансовой организации на рынке и как она рассчитывается?

4. Как используется итоговая оценка конкурентной среды на финансовом рынке?
5. Назовите виды сделок, которые ведут к концентрации капитала.
6. В каких случаях антимонопольный орган не дает разрешения на осуществление сделки по приобретению акций (долей)?
7. Дайте определение аффилированных лиц. Как они влияют на финансовую устойчивость финансовой организации?
8. Что такое доминирующее положение финансовой организации на рынке?
9. Какие показатели концентрации капитала на рынке финансовых услуг существуют и каков порядок их расчета?
10. Дайте характеристику процесса концентрации капитала на финансовом рынке Уральского федерального округа.

Список рекомендуемой литературы

Барышева А. В., Сухотин Ю. В., Богачев В. Н. Монополизм и антимонопольная политика. – М.: Наука, 1993.

Викулин А. Ю. Антимонопольное регулирование рынка банковских услуг. – М.: БЕК, 2001.

Конкуренция на рынках небанковских финансовых услуг / *С. Б. Авдашева, Ю. А. Данилов, Р. А. Кокорев и др.* – М.: ТЕИС, 2002.

Портер М. Международная конкуренция. – М.: Междунар. отношения, 1993.

Тосунян Г. А., Викулин А. Ю. Постатейный комментарий к Федеральному закону «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг». – М.: Дело, 2001.

Глава 3

АНТИМОНОПОЛЬНАЯ ПОЛИТИКА НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

3.1. Возможные формы нарушения конкуренции

Экономические доводы в пользу рыночной системы состоят в том, что механизмы действия этой системы позволяют ей решать, что именно будет производиться, как будут распределяться ресурсы в процессе производства. Рыночная система предполагает, что решение потребителей покупать или нет соответствующий товар или услугу определяет номенклатуру и объем произведенной продукции или услуг, а конкуренция позволяет выбрать из множества потенциальных продавцов тех, кто предложит продукцию или услугу соответствующего качества по минимальной цене. Конкуренция заставляет финансовые организации делать то, что хотят потребители и за что они готовы платить. В результате повышается эффективность распределения ресурсов. Способствуя минимизации издержек производства финансовых услуг, конкуренция повышает эффективность производства. Вознаграждая новаторство, она стимулирует прогресс. Таким образом, конкуренция способствует росту благосостояния как конкретного потребителя, так и общества в целом.

Законодательство, регулирующее отношения в сфере конкуренции на финансовом рынке, направлено на поддержание конкуренции, которая заставляет финансовые организации удовлетворять запросы потребителей по самым низким ценам и при минимальном использовании ресурсов. Оно призвано максимально содействовать сближению реальности некоторых форм частного управления и идеалов конкуренции.

Рассмотрим возможные формы нарушения конкуренции.

Злоупотребления доминирующим положением финансовых организаций проявляются в следующем:

- включение финансовой организацией, занимающей доминирующее положение на рынке финансовых услуг, в договор, заключаемый с другой финансовой организацией, дискриминирующих условий, которые ставят последнюю в неравное положение по сравнению с другими финансовыми организациями;
- согласие финансовой организации, занимающей доминирующее положение на рынке финансовых услуг, заключить договор

с другой финансовой организацией лишь при условии внесения в него положений, в которых последняя не заинтересована;

- установление финансовой организацией, занимающей доминирующее положение на рынке финансовых услуг, при заключении с потребителем финансовой услуги договора на ее оказание необоснованно высокой цены на предоставляемую финансовую услугу.

Такой вид злоупотреблений, как установление необоснованных тарифов на финансовые услуги, наиболее часто применяется на финансовом рынке. По данным Федеральной антимонопольной службы, в Красноярском крае Сбербанк России необоснованно изменил тарифы на обслуживание юридических лиц, повысив их в 40 раз; в Архангельской области Сбербанк России не выдавал потребительские кредиты, если работники не получали заработную плату через указанный банк; в Ленинградской области Сбербанк России понуждал своих потенциальных заемщиков страховать залоговое имущество только в компании, аффилированной со Сбербанком России.

Монополистические действия финансовых организаций, занимающих доминирующее положение на рынках финансовых услуг, направлены в первую очередь на создание ограничений для доступа на рынок других финансовых организаций: вытеснение конкурентов, получение сверхприбыли и т. д. Представляется, что в ближайшей перспективе в связи с развитием рыночной конкуренции и происходящими в экономике интеграционными процессами вопросы злоупотреблений доминирующим положением по отношению к конкурентам будут приобретать все большее значение. Например, финансово-промышленные группы имеют возможность применять такой метод конкурентной борьбы, как перекрестное субсидирование, за счет высокой прибыльности операций на отдельных сегментах рынка, дотируя менее эффективные операции на других сегментах рынка и вытесняя тем самым конкурентов.

Особого внимания требуют *соглашения и согласованные действия* участников финансового рынка, ограничивающие конкуренцию. Соглашение – это достигнутая между двумя и более финансовыми организациями договоренность о координации тех или иных аспектов предпринимательской деятельности, результатом которой является ограничение или устранение конкуренции на финансовом рынке. Согласованные действия – это скоординированные согласно достигну-

той договоренности действия финансовых организаций, результатом которых является ограничение или устранение конкуренции на финансовом рынке.

Соглашения (согласованные действия) делятся на горизонтальные и вертикальные.

Горизонтальные соглашения (согласованные действия), или картели, заключаются (осуществляются) между конкурентами, действующими на финансовом рынке. В данном случае финансовые организации, которые должны конкурировать между собой на рынке, согласовывают свое поведение и фактически выступают как одна финансовая организация. При наличии у участников соглашения в совокупности значительной доли на рынке они могут оказывать существенное влияние на состояние конкуренции, приобретать власть на рынке и использовать ее в традиционных для монополистической деятельности целях получения дополнительной прибыли, ограничения объема продаж, ценового диктата, вытеснения конкурентов. Практика показывает, что при горизонтальных соглашениях для изменения конкурентной ситуации на финансовом рынке достаточно совокупной доли финансовых организаций в 15%.

Вертикальные соглашения (согласованные действия) заключаются между финансовыми организациями, действующими на смежных сегментах финансового рынка (например, рынок банковских услуг – рынок страховых услуг).

По степени опасности для конкуренции горизонтальные соглашения (согласованные действия) превосходят вертикальные, поскольку могут явиться самым крупным после традиционной монополии источником антиконкурентного поведения. Так, в США соглашения между конкурентами (картельные соглашения), заключаемые в целях ограничения конкуренции, считаются незаконными. Картельные соглашения обычно преследуются в уголовном порядке: наказанием для физических лиц может быть тюремное заключение, для юридических – штрафы в размере до 10 млн долл. США.

К безусловно антиконкурентной практике относится деятельность финансовых организаций, направленная на ограничение конкуренции в следующих формах:

- установление (поддержание) цен (тарифов), скидок, надбавок, доплат, наценок, процентных ставок;

- повышение, снижение или поддержание цен на торгах;
- раздел рынка финансовых услуг по территориальному принципу, по видам предоставляемых финансовых услуг либо по потребителям финансовых услуг;
- ограничение доступа на рынок финансовых услуг или устранение с него других финансовых организаций;
- установление необоснованных критериев членства, являющихся барьерами при вступлении в платежные системы, без участия в которых конкурирующие между собой финансовые организации не смогут предоставлять своим потребителям необходимые финансовые услуги.

Такой жесткий запрет широкой группы антиконкурентных соглашений вполне обоснован, поскольку они способны существенно повысить цены и тарифы при явных экономических потерях потребителей. Так, фиксация цен приводит к ликвидации ценовой конкуренции и не позволяет действовать рыночным механизмам спроса и предложения. Соглашение о разделе рынка, внешне сохраняя видимость конкуренции, фактически фиксирует монопольное положение каждого из его участников на том или ином сегменте финансового рынка.

Картельные соглашения особенно опасны на рынках с высокой концентрацией, значительными барьерами входа. Наличие же большого количества потенциальных конкурентов, открытость рынка для входа новых участников, высокая дифференциация предлагаемых финансовых услуг делают картельные соглашения недолговечными, поскольку конкуренты могут легко воспользоваться их плодами. Например, вследствие поддержания цен участниками соглашения все участники рынка с низкими барьерами входа могут продавать свою финансовую услугу по данной или более низкой цене, что приводит к утрате участниками соглашения своих конкурентных преимуществ.

Во многих случаях соглашения не имеют антиконкурентной направленности и не ущемляют в значительной степени интересы конкурентов. Подобные соглашения могут рассматриваться как полезные для общества и разрешаться на основании анализа соотношения возможных негативных последствий для конкуренции и полезного эффекта. Запрету не подлежат соглашения (согласованные действия) финансовых организаций, имеющие своей целью:

- унификацию стандартов деятельности финансовых организаций – участников соглашений;

- проведение совместных научных исследований и разработок;
- совместную закупку технических средств для осуществления основной деятельности;
- использование единых программных и технических средств обработки информации и баз данных.

Выявление соглашений (согласованных действий) чрезвычайно затруднено, во-первых, отсутствием необходимой информации о соглашениях (согласованных действиях), во-вторых, возможностью их заключения как в явной (письменной) форме договоров, протоколов о намерениях, так и в неявной (устной) форме.

В отличие от зарубежной практики, где в ряду информационных источников о соглашениях (согласованных действиях) на первом месте стоит нотификация соглашений (согласованных действий), антимонопольные органы России имеют лишь специальные полномочия по доступу к информации при проведении расследований.

Основными проблемами при расследовании антиконкурентных соглашений являются:

- в случае горизонтальных хозяйственных связей – доказательство, что установленные параллельные действия финансовых организаций являются не результатом их индивидуальной экономической политики, а следствием достигнутого соглашения;
- в случае вертикальных хозяйственных связей – доказательство ограничительных последствий соглашений для конкуренции.

Серьезную угрозу для конкуренции и развития предпринимательства на финансовом рынке представляют *проявления монополистической деятельности территориальных федеральных органов, органов исполнительной власти субъектов РФ и местного самоуправления*. Эти нарушения не только наносят материальный ущерб финансовым организациям, но и осложняют отношения бизнеса и власти, подрывают авторитет властных структур, саму идею проведения рыночных реформ.

Антиконкурентные действия органов исполнительной власти и местного самоуправления препятствуют решению задачи укрепления вертикали государственной власти, формированию единого экономического и правового пространства, обеспечению экономической свободы предпринимательской деятельности. К основным причинам существования административных барьеров на региональных финансо-

вых рынках следует отнести неравномерность их экономического развития, различную степень привлекательности для инвестиций.

Значительная часть актов органов власти, нарушающих антимонопольное законодательство, направлена на создание необоснованно благоприятных условий для отдельных финансовых организаций. В частности, широкое распространение получило навязывание арендаторам государственного и муниципального имущества услуг уполномоченных администрациями субъектов Российской Федерации страховых компаний, а также страхование имущества за счет средств бюджета в компаниях, отобранных администрациями без конкурса.

Особого внимания антимонопольных органов требуют сегменты финансового рынка, влияющие на обращение бюджетных потоков. Соблюдение реальной конкурсности финансовых организаций, привлекаемых для осуществления отдельных операций со средствами соответствующего бюджета, – ключевой элемент этого процесса. Без решения указанной проблемы невозможно не только достижение финансовой и социальной стабильности и создание надежных предпосылок для устойчивого экономического роста, но и повышение эффективности государственной власти. Примеры дел о нарушениях органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации и органами местного самоуправления в Уральском федеральном округе антимонопольного законодательства приведены в приложении.

На финансовых рынках, где существует конкуренция, возможны акты *недобросовестной конкуренции*. Это явление известно во всех странах мира независимо от того, как давно в них существует «рыночная система».

Победителем в экономическом состязании должна быть финансовая организация, предлагающая наиболее полезные и эффективные финансовые услуги на самых выгодных и приемлемых для потребителя условиях. Такой результат может быть достигнут, если все финансовые организации соблюдают определенные правила, но может возникнуть искушение пренебречь ими.

Нарушение основных правил экономического состязания может принимать различные формы – от прямых нападок на конкурента до обмана потребителей. Поэтому именно потребитель, в вместе с ним

и честный конкурент нуждаются в защите от недобросовестной конкуренции. Эта защита должна предоставляться независимо от форм нарушений, так как предупреждение и пресечение любой формы недобросовестной конкуренции служат интересам не только потребителя и честного предпринимателя, но и общества в целом.

Экономические последствия недобросовестной конкуренции, в большинстве случаев выраженные не столь явно, как экономические последствия монополистической деятельности, связаны с ухудшением «качества» конкуренции и, как результат, со снижением ее эффективности.

Российское антимонопольное законодательство запрещает недобросовестную конкуренцию, направленную на захват монопольного положения в какой-либо сфере коммерческой деятельности или в каком-либо регионе. В других случаях акты недобросовестной конкуренции, вводя потребителя в заблуждение относительно характеристик финансовой услуги, оказывают негативное влияние на конкуренцию, поскольку потребитель принимает решение о покупке услуги данной финансовой организации под влиянием утверждений, не соответствующих действительности, а недобросовестная финансовая организация получает необоснованные преимущества перед честным конкурентом. Запрет недобросовестной конкуренции, связанной с нарушением исключительных прав, направлен не только на защиту законных интересов финансовых организаций, но и, в частности, на стимулирование прогресса в интересах общества в целом.

3.2. Стратегические меры по развитию конкуренции

Учитывая объективно присущее любой финансовой организации стремление к монополизации и доминированию, расширению своего присутствия на рынке и получению максимальной прибыли, нетрудно понять, что невозможно сформировать рыночные конкурентные отношения только под воздействием рыночных сил и макроэкономических преобразований. Необходимо реализовать комплекс мер государственного воздействия на состояние экономики и поведение действующих на рынке финансовых организаций для того, чтобы развивать и поддерживать конкуренцию. Совокупность этих мер составляет государственную антимонопольную политику.

Говоря об антимонопольной политике России, следует иметь в виду два уровня ее понимания.

В узком смысле антимонопольную политику принято сводить к мероприятиям антимонопольных органов в части осуществления контроля за соблюдением законов, относящихся к системе антимонопольного права.

В широком смысле государственная антимонопольная политика охватывает почти весь круг задач, направленных на поступательное развитие экономики, повышение конкурентоспособности продукции и услуг национальных производителей, в том числе финансовых организаций, обеспечение эффективности занятости, стимулирование государством изменения структуры национальной экономики (стабилизация кредитно-денежной системы, снижение налогового бремени и др.). В этом смысле антимонопольная политика становится главной целью не только специализирующихся на конкурентном праве федеральных органов исполнительной власти, но и всех органов государственной власти, а также местного самоуправления.

В наиболее концентрированном виде общие направления государственной антимонопольной политики сформулированы в Законе «О защите конкуренции», где определены основные задачи федерального антимонопольного органа:

- содействие формированию рыночных отношений на основе развития конкуренции и предпринимательства;
- предупреждение, ограничение и пресечение монополистической деятельности и недобросовестной конкуренции;
- государственный контроль за соблюдением антимонопольного законодательства.

Стратегические задачи государственной антимонопольной политики в наиболее систематизированном виде отражены в Программе социально-экономического развития Российской Федерации на среднесрочную перспективу (2004–2007 гг.), утвержденной постановлением Правительства РФ от 03.01.2004 № 1-Р.

Реализация Правительством РФ задач антимонопольной политики на финансовом рынке призвана обеспечить эффективное функционирование финансового рынка, сбалансированную защиту интересов финансовых организаций и потребителей финансовых услуг, способствовать устойчивому развитию экономики в целом.

Стратегическими целями антимонопольной политики на финансовом рынке являются:

1. Совершенствование форм и методов антимонопольного контроля и регулирования:

- введение процедуры нотификации для получения информации о соглашениях (согласованных действиях) между финансовыми организациями, направленных на раздел рынка, ценовой сговор, создание препятствий для входа на рынок конкурентов;

- усиление действенности предварительного государственного контроля за созданием новых монополизированных структур в результате слияния, присоединения финансовых организаций, а также за приобретением крупных пакетов акций (долей) финансовых организаций;

- усиление контроля за действиями органов власти, направленными на ограничение свободы предпринимательской деятельности.

2. Противодействие созданию новых монопольных структур:

- совершенствование механизма предварительного государственного контроля за интеграционными процессами, активизация последующего контроля выполнения финансовыми организациями требований и условий, при которых антимонопольные органы дают согласие на совершение тех или иных сделок;

- оценивание последствий для состояния конкуренции на внутреннем рынке фактов приобретения права контроля деятельности российских финансовых организаций иностранными конкурентами.

3. Преодоление ведомственно-бюрократического монополизма:

- использование предусмотренного ст. 12, 13, 14 Закона «О защите конкуренции» регулирования, ставящего деятельность органов исполнительной власти и местного самоуправления под контроль антимонопольных органов;

- усиление правовой регламентации вопросов предоставления государственной помощи в виде субсидий, льгот, гарантий или иных преимуществ отдельным финансовым организациям;

- развитие конкурсных принципов и установление антимонопольных требований при отборе финансовых организаций, привлекаемых для осуществления отдельных операций со средствами соответствующего бюджета.

Многие из этих направлений в той или иной степени реализованы, однако это не означает, что в России создана полноценная конку-

рентная среда. Для дальнейшего поддержания курса на развитие конкуренции необходимы как усилие антимонопольной политики и совершенствование системы антимонопольных органов, так и реализация мер общеэкономической политики, способствующей созданию условий для развития конкуренции, облегчения входа новых финансовых организаций на рынок и устранения структурного доминирования. Прежде всего речь идет о дальнейшей либерализации хозяйственной жизни в целом, будь то система налогообложения или правила доступа к объектам недвижимости и земле. Необходима постоянная деятельность государства по устранению административных барьеров в предпринимательской деятельности, искоренению протекционизма, т. е. факторов, искажающих ситуацию на рынке.

Общие экономические изменения, происходящие в России, интеграционные процессы в мировой экономике воздействуют и на рынок финансовых услуг, подталкивают кредитные и страховые организации к ускорению слияний и присоединений. Сжатие банковского и страхового секторов в количественном отношении, продолжающиеся процессы многоцелевого передела финансового рынка фактически приводят его к олигополизации отдельными банковскими и страховыми группами, что может негативно сказаться на конкурентной среде.

Одной из важнейших тенденций проявления концентрации капитала на рынке финансовых услуг становится эволюция институциональных форм укрупнения финансовых организаций. Все более значимой формой развития крупных организаций становятся банковские, страховые и финансово-промышленные группы, холдинги. При этом для групп характерно стремление к расширению сферы деятельности, и не только на рынке финансовых услуг. Последнее проявляется в диверсификации активов и создании специализированных по продуктовому признаку дочерних структур, в том числе и нефинансовых организаций. Соответствующая организационная система управления крупными корпорациями во главе с финансовой организацией обеспечивает им более высокий уровень конкурентоспособности финансовых продуктов, предлагаемых в сфере банковских, страховых и фондовых услуг.

С ростом конкуренции во всех секторах финансового рынка и диверсификации услуг прибыли финансовых организаций будут уменьшаться. Снижение прибыли заставит финансовые структуры

искать оптимальные способы управления финансовыми рисками, а также формировать надлежащую структуру активов и пассивов, адаптированную к потребностям клиентов и реальным рыночным условиям. Кроме того, в перспективе в условиях нарастания потребности населения в долгосрочных надежных вложениях альтернативой для традиционных банковских депозитов станут сбережения, связанные с размещением активов в пенсионных фондах, в том числе негосударственных, а также страхование жизни, здоровья.

Диверсификация деятельности кредитных организаций также будет состоять в том, что крупные банковские структуры превратятся в учреждения, предоставляющие полный набор финансовых услуг, а банковские услуги станут лишь одним из видов предлагаемых ими услуг.

Проведение активной антимонопольной политики на финансовом рынке должно способствовать появлению новых конкурентов внутри каждого из сегментов финансового рынка. Это обеспечит формирование разумной экономической концентрации и становление равновесной конкурентной среды на финансовом рынке.

Контрольные вопросы

1. Назовите возможные формы нарушения конкуренции на финансовом рынке.
2. Перечислите возможные злоупотребления доминирующим положением со стороны финансовой организации.
3. Дайте определение антиконкурентных соглашений (согласованных действий).
4. Назовите виды антиконкурентных соглашений.
5. Какие соглашения (согласованные действия) финансовых организаций не подлежат запрету?
6. Перечислите основные проблемы, встречающиеся при расследовании антимонопольными органами антиконкурентных соглашений.
7. Перечислите виды действий органов исполнительной власти и местного самоуправления, не соответствующих Закону «О защите конкуренции».
8. Какие условия необходимы для квалификации поведения финансовой организации как недобросовестной конкуренции?

9. Количество фактов недобросовестной конкуренции в перспективе в России останется на прежнем уровне, будет расти, уменьшится?
10. Назовите направления государственной антимонопольной политики на финансовом рынке.
11. Охарактеризуйте место конкуренции в общей системе рыночных преобразований экономики.
12. В каких документах сформулированы общие направления государственной антимонопольной политики на финансовом рынке России?
13. Назовите основные стратегические меры антимонопольной политики на финансовом рынке.

Список рекомендуемой литературы

Барон Л., Захарова Т. Диспропорции в развитии банковского и нефинансового секторов экономики России // *Вопр. экономики.* – 2003. – № 3.

Данилов Ю. Новая роль фондового рынка в России // *Вопр. экономики.* – 2003. – № 7.

Мильчакова Н. Эффективность фондового рынка: институциональный аспект // *Вопр. экономики.* – 2004. – № 5.

Саркисянц А. О роли банков в экономике // *Вопр. экономики.* – 2003. – № 3.

Сизов Ю. Актуальные проблемы развития российского фондового рынка // *Вопр. экономики.* – 2003. – № 7.

Хмыз О. Проблемы негосударственных пенсионных фондов // *Вопр. экономики.* – 2004. – № 7.

Заключение

Одной из весомых причин невысоких уровней конкурентности многих как федеральных, региональных, так и локальных товарных рынков выступает наличие разнообразных барьеров входа на рынок и выхода с него, имеющих экономический или административный характер.

В данном учебном пособии систематизирована развернутая классификация различных видов барьеров входа хозяйствующих субъектов на соответствующие товарные рынки, позволяющая дать некоторое представление об их сущности и тем самым повысить уровень обоснованности мер антимонопольной политики. Анализ различных видов барьеров входа хозяйствующих субъектов на рынок показал, что их общей чертой являются издержки, с которыми сталкиваются новые предприятия и которые не несут предприятия уже действующие, что может оказать влияние на конкурентную среду.

В основе предложенной классификации различных видов барьеров входа хозяйствующих субъектов на товарные рынки могут лежать такие факторы, как глобализация экономических отношений, структурные особенности рынка, действия субъектов рынка. Ограничение самостоятельности предпринимательской деятельности при определенных характеристиках рынка и участвующих сторон может привести к ограничению конкуренции. В частности, создаваемые в контексте инновационного процесса новые способы организации малого и крупного бизнеса на основе контрактных отношений (договоры о кооперации, лизинговые соглашения, лицензионные договоры, франчайзинг и др.) требуют выработки специальных мер антимонопольной политики.

Существование высоких барьеров входа делает актуальным проведение антимонопольной политики, направленной на их снижение. Однако существует ряд специфических факторов макропорядка, обусловленных финансово-экономической, правовой, политической нестабильностью, снижающих эффективность такой политики. До тех пор, пока характер экономики воспроизводит эту нестабильность, барьеры входа будут оставаться объективно высокими при любых мерах антимонопольной политики.

Библиографический список

1. *Авдашева С. Б., Розанова Н. М.* Теория и организация отраслевых рынков. – М.: Магистр, 1998.
2. *Барон Л., Захарова Т.* Диспропорции в развитии банковского и нефинансового секторов экономики России // *Вопр. экономики.* – 2003. – № 3.
3. *Барышева А. В., Сухотин Ю. В., Богачев В. Н.* Монополизм и антимонопольная политика. – М.: Наука, 1993.
4. *Викулин А. Ю.* Антимонопольное регулирование рынка банковских услуг. – М.: БЕК, 2001.
5. *Данилов Ю.* Новая роль фондового рынка в России // *Вопр. экономики.* – 2003. – № 7.
6. *Качалин В. В.* Система антимонопольной защиты общества в США. – М.: Наука, 1997.
7. Конкуренция и антимонопольное регулирование: Учеб. пособие для вузов / *С. Б. Авдашева, В. А. Аронин, И. К. Ахлопов и др.* – М.: Логос, 1999.
8. Конкуренция на рынках небанковских финансовых услуг / *С. Б. Авдашева, Ю. А. Данилов, Р. А. Кокорев и др.* – М.: ТЕИС, 2002.
9. Методы определения монопольно высокой (низкой) цены и монопольной прибыли / *Н. С. Батаева, И. В. Гречишкина, А. А. Никифоров и др.* – М.: ТЕИС, 2001.
10. *Мильчакова Н.* Эффективность фондового рынка: институциональный аспект // *Вопр. экономики.* – 2004. – № 5.
11. *Мокроносов А. Г., Анисимов А. В.* Устранение административных барьеров на основе антимонопольной политики: результаты исследования. – Екатеринбург: Изд-во Рос. гос. проф.-пед. ун-та, 2003.
12. *Портер М.* Международная конкуренция. – М.: Междунар. отношения, 1993.
13. *Саркисянц А.* О роли банков в экономике // *Вопр. экономики.* – 2003. – № 3.
14. *Сизов Ю.* Актуальные проблемы развития российского фондового рынка // *Вопр. экономики.* – 2003. – № 7.
15. *Тосунян Г. А., Викулин А. Ю.* Постатейный комментарий к Федеральному закону «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг». – М.: Дело, 2001.

16. *Уильямсон О.* Экономические институты капитализма. Фирмы, рынки, «отношенческая» контрактация. – СПб.: Лениздат, 1996.
17. *Хмыз О.* Проблемы негосударственных пенсионных фондов // *Вопр. экономики.* – 2004. – № 7.
18. *Шерер Ф., Росс Д.* Структура отраслевых рынков. – М.: ИНФРА-М, 1997.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Примеры дел о нарушениях органами исполнительной власти субъектов РФ и органами местного самоуправления в УрФО Федерального закона «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг»

Информация о составе нарушений антимонопольного законодательства	Квалификация актов (действий) антимонопольным органом, судебные решения
1	2
<i>Курганское УФАС* России</i>	
Администрация Курганской области заключила договор ОСАГО за счет средств муниципального бюджета с Курганским отделением Екатеринбургского филиала ОАО «Страховое общество газовой промышленности» без проведения открытого конкурса*	Установлено нарушение ст. 12 и 13 Закона «О защите конкуренции». Выдано предписание о прекращении нарушения. Предписание исполнено в срок
<i>Свердловское УФАС* России</i>	
Администрация муниципального образования «г. Карпинск» заключила генеральное соглашение о сотрудничестве со страховой компанией «УРАЛПРОС», основным направлением которого является организация страховой защиты имущественных интересов предприятий и организаций, находящихся в собственности муниципального образования «г. Карпинск». Данное соглашение создает необоснованно благоприятные условия для страховой компании «УРАЛПРОС»	Установлено нарушение ст. 6 Закона «О защите конкуренции». Муниципальному образованию «г. Карпинск» выдано предписание прекратить нарушение ст. 6 Закона путем расторжения генерального соглашения о сотрудничестве. Предписание исполнено
Кировоградская городская дума утвердила положение «О порядке страхования объектов муниципальной собственности на территории муниципального образования "г. Кировоград"», которым создала необоснованно благоприятные условия для отдельных финансовых организаций	Установлено нарушение ст. 12 Закона «О защите конкуренции». Выдано предписание об отмене положения. Предписание находится в стадии исполнения

Продолжение таблицы

1	2
Управление социальной защиты населения г. Среднеуральска заключило договор на расчетно-кассовое обслуживание с филиалом ОАО «Уралтрансбанк» без проведения открытого конкурса	Установлено нарушение ст. 12 и 13 Закона «О защите конкуренции». Выдано предписание о прекращении нарушения путем проведения открытого конкурса. Предписание находится в стадии исполнения
Комитет по управлению имуществом, Управление образования, Управление культуры, Управление здравоохранения муниципального образования «Пригородный район» заключили договор ОСАГО за счет средств местного бюджета без проведения открытого конкурса	Установлено нарушение ст. 12 и 13 Закона «О защите конкуренции». Выдано предписание о прекращении нарушения путем проведения открытого конкурса. Предписание находится в стадии исполнения
<i>Тюменское УФАС* России</i>	
Департаментом экономики администрации Тюменской области проведен конкурс на право заключения договора на обязательное медицинское страхование неработающего населения за счет средств областного бюджета без согласования конкурсной документации с антимонопольным органом	Установлено нарушение ст. 14 Закона «О защите конкуренции». Выдано предписание, которое исполнено
Управление ГИБДД при ГУВД Тюменской области издало распоряжение, в соответствии с которым начальникам ГИБДД при ГУВД Тюменской области, ГИБДД УВД Ленинского, Центрального и Калининского районов г. Тюмени было предписано обеспечение по письменным заявкам Тюменского филиала Государственной страховой компании «Югория» наложения и снятия ограничений на производство регистрационных действий, связанных с отчуждением транспортных средств, приобретенных через банковский кредит, являющихся предметом залога и застрахованных Тюменским филиалом Государственной страховой компании «Югория»	Установлено нарушение ст. 12 Закона «О защите конкуренции». Тюменское УФАС обратилось в прокуратуру Тюменской области с заявлением о признании распоряжения недействительным. Распоряжение Управления ГИБДД при ГУВД Тюменской области отменено

Продолжение таблицы

1	2
Начальником ГУВД Тюменской области издано распоряжение «О заключении договоров ОСАГО с ОАО «Росгосстрах»» без проведения конкурса	Установлены нарушения ст. 12, 13 и 14 Закона «О защите конкуренции». Выдано предписание о прекращении нарушения. Предписание находится в стадии исполнения
Администрация г. Тюмени издала распоряжение, предписывающее предприятиям, оказывающим жилищно-коммунальные услуги (ЖКУ) населению, заключить с ОАО «Тюменский расчетно-информационный центр» договор на оказание услуг по начислению платы за ЖКУ и учету денежных средств, поступивших от населения в счет оплаты ЖКУ	Установлено нарушение ст. 12 Закона «О защите конкуренции». Выдано предписание о прекращении нарушения. Предписание частично исполнено, однако одновременно приняты новые акты, повторно нарушающие законодательство. Управлением готовится заявление в суд
<i>Ханты-Мансийское УФАС России</i>	
Администрация муниципального образования «г. Мегион» заключила договор страхования сдаваемого в аренду муниципального имущества и финансовых рисков, связанных с его использованием, с Государственной страховой компанией «Югория» за счет средств арендаторов без проведения открытого конкурса	Установлено нарушение ст. 12 Закона «О защите конкуренции». Выдано предписание о прекращении нарушения. Предписание исполнено в срок. Конкурс проведен
УВД г. Нефтеюганска и ОВД Советского района заключили договоры ОСАГО за счет средств местного бюджета без проведения открытого конкурса	Установлено нарушение ст. 12 Закона «О защите конкуренции». Выданы предписания о прекращении нарушений. Предписания находятся в стадии исполнения

Продолжение таблицы

1	2
УВД г. Нефтеюганска, ОВД г. Покачи, г. Пыть-Ях, г. Нягани, г. Урая, г. Мегиона, г. Лянтора, г. Когалыма, г. Ханты-Мансийска, муниципальные образования «Березовский район», «Нефтеюганский район», «Нижневартовский район» заключили договоры ОСАГО за счет местного бюджета без проведения открытого конкурса	Установлены нарушения ст. 13 Закона «О защите конкуренции». Выданы предписания о прекращении нарушений. Предписания находятся в стадии исполнения
ОВД г. Когалыма, г. Ханты-Мансийска и Ханты-Мансийского района заключили договоры ОСАГО за счет местного бюджета на основании котировок цен	Установлены нарушения ст. 14 Закона «О защите конкуренции». Выданы предписания о прекращении нарушений. Предписания находятся в стадии исполнения
Правительством Ханты-Мансийского автономного округа 31.10.2002 принято распоряжение № 724-рп «О мерах по финансовому взаимодействию в системе обязательного медицинского страхования Ханты-Мансийского автономного округа», в соответствии с которым Ханты-Мансийскому Окружному фонду обязательного медицинского страхования (ОФОМС) предписано осуществлять обязательное медицинское страхование жителей автономного округа и рекомендовано главам муниципальных образований Ханты-Мансийского автономного округа заключать с ОФОМС договоры страхования неработающих граждан	Установлено нарушение ст. 12 Закона «О защите конкуренции». Выдано предписание, которое было обжаловано правительством автономного округа в арбитражном суде Ханты-Мансийского автономного округа. Первая инстанция арбитражного суда согласилась с требованиями антимонопольного органа. Суд кассационной инстанции признал предписание антимонопольного органа недействительным. Постановлением Высшего арбитражного суда Российской Федерации предписание антимонопольного органа признано правомерным. Предписание исполнено в срок

Продолжение таблицы

1	2
Администрация муниципального образования «Ханты-Мансийский район» опубликовала информацию о проведении открытого конкурса по выбору банка для открытия и обслуживания бюджетных счетов организаций до согласования порядка проведения открытого конкурса с антимонопольным органом. После согласования с антимонопольным органом документация и срок подачи документов были изменены. При этом только часть участников была проинформирована об изменениях. Данные действия создали необоснованно благоприятные условия для отдельных финансовых организаций. В итоге победителем конкурса стал ОАО «Собинбанк»	Установлено нарушение ст. 12 и 14 Закона «О защите конкуренции». Ханты-Мансийское УФАС России возбудило дело в отношении администрации муниципального образования «Ханты-Мансийский район», по результатам рассмотрения которого признано нарушение ст. 12 и 14 Закона «О защите конкуренции», а также принято решение обратиться в Арбитражный суд Ханты-Мансийского автономного округа с заявлением о признании открытого конкурса несостоявшимся, а заключение договора с ОАО «Собинбанк» считать недействительным. Арбитражный суд удовлетворил данное заявление. Апелляционная и кассационная инстанции оставили решение арбитражного суда без изменений
<i>Ямало-Ненецкое УФАС* России</i>	
Администрация муниципального образования «Тазовский район» заключила договор о сотрудничестве по вопросам страхования муниципальной собственности с филиалом ООО «Росгосстрах-Урал» за счет средств муниципального бюджета без проведения открытого конкурса	Установлено нарушение ст. 12 Закона «О защите конкуренции». Выдано предписание о прекращении нарушения. Предписание исполнено в срок. Конкурс проведен

Окончание таблицы

1	2
Администрация муниципального образования «г. Новый Уренгой» заключила договор ОСАГО с филиалом ООО «Росгострах-Урал» за счет средств муниципального бюджета без проведения открытого конкурса	Установлено нарушение ст. 12 Закона «О защите конкуренции». Выдано предписание о прекращении нарушения. Предписание исполнено в срок. Конкурс проведен
Администрацией муниципального образования «Ямальский район» проведен конкурс по отбору страховой компании для заключения договора ОСАГО за счет средств муниципального бюджета без согласования порядка проведения открытого конкурса с антимонопольным органом	Установлено нарушение ст. 14 Закона «О защите конкуренции». Выдано предписание о прекращении нарушения. Предписание исполнено в срок
<i>Челябинское УФАС России</i>	
Челябинским УФАС России по результатам документальной проверки порядка привлечения органами исполнительной власти Челябинской области, органами местного самоуправления страховых организаций в целях обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств за счет средств соответствующего бюджета на предмет соответствия требованиям Закона «О защите конкуренции» было установлено, что муниципальные образования «г. Челябинск» и «г. Верхний Уфалей» не согласовали с Челябинским УФАС России порядок проведения конкурсов по отбору страховых организаций, осуществляющих деятельность по обязательному страхованию автогражданской ответственности	Установлено нарушение ст. 12, 13, 14 Закона «О защите конкуренции». Выданы предписания в порядке особого производства. Предписания исполнены в срок

*Управление Федеральной антимонопольной службы.

Оглавление

Введение	3
Глава 1. Финансовый рынок, его структура	5
1.1. Понятие финансового рынка. Границы финансового рынка.....	5
1.2. Барьеры входа на финансовый рынок	12
1.3. Особенности конкуренции на рынке финансовых услуг	18
Глава 2. Основные параметры финансового рынка.....	23
2.1. Оценка конкурентной среды на финансовом рынке.....	23
2.2. Концентрация капитала и ее оценка.....	31
2.3. Состояние конкурентной среды на финансовом рынке Уральского федерального округа.....	34
Глава 3. Антимонопольная политика на финансовом рынке	47
3.1. Возможные формы нарушения конкуренции	47
3.2. Стратегические меры по развитию конкуренции	53
Заключение	59
Библиографический список.....	60
Приложение. Примеры дел о нарушениях органами исполни- тельной власти субъектов РФ и органами местного самоуправле- ния в УрФО Федерального закона «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг»	62

Учебное издание

Анисимова Марина Анатольевна
Анисимов Антон Владимирович

ОЦЕНКА КОНКУРЕНТНОЙ СРЕДЫ
НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ
(ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА
АНТИМОНОПОЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ)

Учебное пособие

Редактор Е. А. Ушакова
Компьютерная верстка Н. А. Ушениной

Печатается по постановлению
редакционно-издательского совета университета

Подписано в печать 11.12.06. Формат 60×84/16. Бумага для множ. аппаратов.
Усл. печ. л. 4,1. Уч.-изд. л. 4,3. Тираж 100 экз. Заказ № 535.
Издательство ГОУ ВПО «Российский государственный профессионально-
педагогический университет». Екатеринбург, ул. Машиностроителей, 11.
Ризограф ГОУ ВПО «Российский государственный профессионально-педаго-
гический университет». Екатеринбург, ул. Машиностроителей, 11.

