

ИССЛЕДОВАНИЕ СОВРЕМЕННОЙ СТРУКТУРЫ РЕГИОНАЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ**Дарья Алексеевна ЗАВЬЯЛОВА**

аспирантка кафедры финансов и кредита, бухгалтерского учета и аудита,
Омский государственный университет путей сообщения (ОмГУПС),
Омск, Российская Федерация
5555511111.92@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0001-8360-8086>
SPIN-код: 3825-4733

История статьи:

Получена 15.05.2019
Получена в доработанном
виде 10.07.2019
Одобрена 23.08.2019
Доступна онлайн
15.10.2019

УДК 658.14/17

JEL: R50

Ключевые слова:

региональная финансовая
система, структура
региональной финансовой
системы

Аннотация

Предмет. Уточнение структуры региональной финансовой системы на современном этапе ее функционирования.

Цели. Проанализировать различные точки зрения на структуру региональной финансовой системы и предложить модель региональной финансовой системы, отражающую современные реалии.

Методология. Применен метод сравнительного анализа, заключающийся в выявлении сходств и различий в разнообразных вариантах представления структуры региональной финансовой системы. Элементы, включаемые в ее состав различными исследователями, сгруппированы с помощью методов обобщения.

Результаты. На основе проведенного анализа предложена современная структура региональной финансовой системы, построенной на базе финансовой системы национального уровня.

Выводы. Региональная финансовая система может быть представлена посредством институционального и содержательного сегментирования. Институциональное сегментирование предполагает выделение регулирующих органов, выполняющих контрольные функции в области финансов, а также кредитных организаций и финансовых посредников, действующих на территории конкретного региона. Содержательное сегментирование предполагает рассмотрение региональной финансовой системы как совокупности подсистем региональной финансовой системы и регионального финансового рынка.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2019

Для цитирования: Завьялова Д.А. Исследование современной структуры региональной финансовой системы // Региональная экономика: теория и практика. – 2019. – Т. 17, № 10. – С. 1834 – 1849.
<https://doi.org/10.24891/re.17.10.1834>

В настоящее время вопрос определения структуры региональной финансовой системы стоит довольно остро, так как единый подход к построению модели, отражающей ее современные реалии, отсутствует. В периодической литературе имеется множество публикаций различных авторов, посвященных исследованию элементного состава, при этом в справочной, учебной и научной литературе данный вопрос раскрыт недостаточно.

Выявление структуры региональной финансовой системы, как правило, основано

на определении структуры национальной финансовой системы, после чего производится отбор элементов финансовой системы регионального уровня. В настоящей статье использован аналогичный подход для определения структуры региональной финансовой системы.

Относительно состава и структуры национальной финансовой системы, по мнению О.А. Поляковой, в современной экономической литературе имеются спорные утверждения, что свидетельствует о необходимости дальнейшего изучения

понятия «финансовая система» и ее составных частей [1]. Зачастую исследователи в составе финансовой системы выделяют такие «сферы», как государственные финансы и финансы предприятий (организаций)¹ [2]. В некоторых источниках исследователи, наряду с государственными, выделяют муниципальные (местные) финансы [2–4], что образует категорию «централизованные финансы»².

Под децентрализованными финансами обычно понимаются финансы хозяйствующих субъектов, причем одни авторы под этим понимают как финансы предприятий, так и финансы домохозяйств (населения) [5, 6], другие – лишь финансы предприятия^{3, 4} [7]. Необходимо отметить, что согласно Федеральному закону «О защите конкуренции» хозяйствующий субъект – это коммерческая организация, некоммерческая организация, осуществляющая деятельность, приносящую ей доход, индивидуальный предприниматель, иное физическое лицо, не зарегистрированное в качестве индивидуального предпринимателя, но осуществляющее профессиональную деятельность, приносящую доход. Таким образом, под финансами хозяйствующих субъектов некорректно понимать лишь финансы предприятия.

Некоторые авторы в составе финансов хозяйствующих субъектов помимо привычных финансов предприятий, функционирующих на коммерческих и некоммерческих началах, отдельным блоком выделяют финансы общественных объединений (профсоюзов,

политических партий, общественных фондов)⁵. По классификации А.Г. Грязновой, в составе финансовой системы сфера финансов хозяйствующих субъектов помимо финансов коммерческих и некоммерческих организаций отдельно включает и финансы индивидуальных предпринимателей. Приведенные примеры показывают, что расширение элементного состава финансовой системы посредством рассмотрения с точки зрения различных организационно-правовых форм хозяйствования не только не позволяет выявить характерные черты, присущие финансовой системе, но и открывает возможность постоянно его дополнять.

Исследователь Н.С. Шмиголь выделяет помимо финансов частного сектора, которые включают финансы частных организаций и финансы домохозяйств, финансы общественного сектора, в состав которых входят бюджеты всех уровней бюджетной системы, специальные внебюджетные фонды, финансы государственных и муниципальных предприятий [8]. Выделение в составе финансов общественного сектора финансов государственных и муниципальных предприятий не является целесообразным: указанные предприятия распоряжаются имуществом, принадлежащим государству, но имеют самостоятельный баланс.

В некоторых источниках в составе финансовой системы отдельным «звеном» наряду с государственными финансами выделяется и государственный кредит (займы субъекта РФ) [5, 7, 9]. Государственные кредиты и займы, формируя государственный долг, служат источником финансирования дефицита бюджета посредством выпуска ценных бумаг, эмитируемых государством (субъектом Российской Федерации), бюджетных кредитов, а также кредитов, полученных от кредитных организаций, иностранных банков, международных финансовых организаций. Следовательно, заимствованные средства учитываются в составе бюджетной системы, которая, в свою очередь, входит в состав государственных

¹ Грязнова А.Г., Маркина Е.В., Седова М.Л. и др. *Финансы: учебник*. М.: Финансы и статистика, 2012. 496 с.; Нелюбова Н.Н., Сазонов С.П. *Финансы: учебное пособие*. Волгоград: ВолГУ, 2001. 96 с.; Жук И.Н., Киреева Е.Ф., Кравченко В.В. *Международные финансы: учебное пособие*. Минск: БГЭУ, 2001. 97 с.; Дробозина Л.А. *Финансы: учебник для вузов*. М.: ЮНИТИ, 2001. 527 с.

² Ковалёв В.В. *Финансы: учебник*. М.: Велби; Проспект, 2007. 610 с.

³ Поляк Г.Б. *Финансы: учебник для студентов*. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. 703 с.

⁴ Ермакова Е.А. Финансовая система России в условиях глобализации // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2007. № 1. С. 75–79. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/finansovaya-sistema-rossii-v-usloviyah-globalizatsii>

⁵ Лу В.Д. *Финансы в вопросах и ответах*. Алматы: Свет, 2004. 140 с.

финансов. На основании этого выделять их в качестве отдельного звена нет необходимости.

Некоторые авторы включают в состав финансовой системы, наряду с государственными финансами, финансами предприятий и домохозяйств, фонды страхования^{6, 7, 8}. Однако выделение фондов страхования в качестве отдельного «звена» финансовой системы не представляется возможным: они уже учтены как в составе государственных финансов в виде средств внебюджетных фондов медицинского и социального страхования, так и в составе финансов юридических лиц как средства страховых компаний, функционирующих на коммерческой основе.

Объектом дискуссии в экономической литературе является правомерность включения финансового (фондового) рынка отдельным звеном в состав финансовой системы. Сторонники этой позиции аргументируют свое решение тем, что финансовый рынок представляет собой систему экономических отношений, возникающих между участниками рынка по поводу предоставления сберегателями временно свободных денежных средств пользователям за плату. Фондовый рынок, являясь частью финансового рынка, наряду с валютным и кредитным рынками, представлен в качестве инструмента аккумуляции и распределения ресурсов. Сторонники другой позиции аргументируют свое решение тем, что даже значимая роль любого экономического инструмента не может служить основанием для его обособления в составе системы, построенной на иных, чем

этот инструмент, критериях классификации [1].

Согласно критериям классификации, финансовый рынок признается специфической областью экономических отношений, важным и необходимым инструментом экономики, но ввиду несоответствия классификационным признакам не может быть признан в качестве такового [1]. Однако, что подразумевается под классификационным признаком, что лежит в его основе, неясно.

По мнению автора, финансовый рынок стоит рассматривать в качестве отдельного звена финансовой системы, так как именно посредством финансового рынка появляется возможность привлечения капитала, в том числе иностранного, используемого для развития экономики как конкретного региона, так и страны в целом.

Зачастую исследователями финансовая система представляется как совокупность институтов и организаций⁹ или органов управления финансами¹⁰, включающая нормы, правила, законы. Наличие у системы установленных правил организации взаимодействия ее участников между собой и органов управления, отвечающих за соблюдение участниками этих правил, соответствует признакам функционирования систем и является обязательным условием.

В работе Н.Ю. Исаковой, Е.Г. Князевой и др. отмечается, что структура финансовой системы включает совокупность конкретных финансовых органов и институтов, призванных на практике осуществлять реализацию государственной финансовой политики. Рассматривая финансовую систему только в аспекте проведения государственной финансовой политики, авторы умаляют значение исследуемой категории.

⁶ Ковалева А.М. Финансы: учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2005. 384 с.; Нестеров В.В., Желтов Н.С., Данина Т.М. и др. Финансовая система и экономика. М.: Финансы и статистика, 2004. 430 с.; Берзон Н.И. Рынок ценных бумаг: учебник для бакалавров. М.: Юрайт, 2011. 531 с.; Исакова Н.Ю., Князева Е.Г., Юзович Л.И., Моисеева Н.Н. Финансовая система государства. Екатеринбург: УрФУ, 2015. 84 с.

⁷ Ушмарова Е.Н., Ширяева Н.В. Финансовая система в Российской Федерации // Экономика и социум. 2016. № 6-2. С. 44–47.

⁸ Салимгареева Г.Р. Модели финансовой системы Российской Федерации // Молодой ученый. 2014. № 3. С. 669–671.

⁹ Миленков А.В. Теоретические основы исследования структуры и функций региональной финансовой системы. В кн.: Экономическая наука сегодня: теория и практика. Материалы III Международной научно-практической конференции. Чебоксары: Интерактив плюс, 2015. С. 231–234.

¹⁰ Мкртумян В.Б., Мурадова С.Г. Актуальные аспекты финансовой системы в развитии экономики страны // Молодежный научный форум: Общественные и экономические науки. 2015. № 9. С. 167–171. URL: <https://nauchforum.ru/studconf/social/xxviii/8621>

В работе Г.Б. Поляка структура финансовой системы представлена, помимо традиционно выделяемых финансов хозяйствующих субъектов, домохозяйств, государств, еще и специальными финансовыми институтами. В состав специальных финансовых институтов автор на уровне государства включает комитеты и комиссии в Государственной Думе, Министерство финансов, Минэкономразвития России и другие структуры; на уровне хозяйствующих субъектов регулированием финансов занимается финансово-бухгалтерская служба; в домохозяйствах – глава или специально выделенный член домохозяйства. Однако перечень специальных финансовых институтов не включает другие, не менее важные финансовые институты государственного уровня, такие как Центральный банк, который в 2013 г. был наделен статусом мегарегулятора финансового рынка и фондовой биржи, обеспечивающей функционирование рынка ценных бумаг.

В современных условиях роль финансовых посредников возрастает, что порождает споры среди экономистов о том, стоит ли учитывать их в качестве отдельного звена финансовой системы или нет. По мнению исследователей, которые высказываются в пользу их выделения в отдельное звено финансовой системы, финансовые посредники при взаимодействии с экономическими агентами оказывают на них значительное влияние, обеспечивая инвестиционную активность хозяйствующих субъектов. Значимость финансовых посредников заключается в том, что они предоставляют широкий спектр финансовых инструментов и услуг, снижают уровень риска вложений. В качестве финансовых посредников могут выступать банки, страховые компании, профессиональные участники.

Некоторые исследователи, отмечая специфику деятельности финансовых посредников, но выступая против их включения в отдельное звено, аргументируют это тем, что средства финансовых посредников уже были включены в состав финансовой системы в виде финансов коммерческих или некоммерческих

организаций [1]. В частности, финансовые посредники, являясь коммерческими организациями, функционируют в целях получения прибыли.

Среди имеющихся вариаций состава финансовой системы можно отметить позицию Н.П. Молчановой, И.Н. Молчанова. Эти исследователи дополнили состав финансовой системы таким элементом, как подсистема финансовых инструментов и информационных технологий – самая активная и бурно развивающаяся подсистема национальной финансовой системы [10]. Схожее видение состава финансовой системы представлено у С.В. Рябцева, который включал в нее совокупность рынков, институтов и инструментов, используемых для совершения финансовых операций [11]. Подобные примеры позволяют сделать вывод о том, что авторы наполняют состав финансовой системы рыночными элементами.

Для того чтобы представить модель финансовой системы, попробуем объединить имеющиеся выводы различных исследователей относительно состава исследуемой категории. Так, в состав финансовой системы включались: государственные (муниципальные) финансы; финансы предприятий (различных форм собственности); финансы домохозяйств; государственный кредит (займы); фонды страхования; финансы финансовых посредников; финансовый рынок (фондовый и др.); органы управления (специальные финансовые институты); инструменты; правила и нормы. Отсутствие каких-либо классификационных признаков, группировок перегружает полученный элементный состав финансовой системы, что затрудняет формирование четкого представления о нем.

Спорным моментом в литературе является вопрос необходимости разграничения понятий «система финансов» и «финансовая система». В работе М.В. Романовского утверждается о тождественности этих понятий, отличающихся лишь «углом зрения»¹¹. На необходимость разделения названных

¹¹ Романовский М.В., Врублевская О.В. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник. М.: Юрайт-Издат, 2006. 543 с.

категорий указывают многие авторы, среди которых можно отметить Н.Ю. Исакову, В.В. Нестерова, Е.В. Покачалову [12]. В систему финансов обычно включается совокупность различных сфер финансовых отношений, объединенных общими принципами в рамках категории «финансы», но имеющих особенности при формировании и использовании денежных фондов и играющих специфическую роль в экономике. Под финансовой системой понимается совокупность конкретных органов и институтов, практически осуществляющих реализацию государственной финансовой политики.

По результатам исследования Н.Л. Полторацкой [13], проведенного совместно с автором данной статьи, предложена модель современной национальной финансовой системы (рис. 1).

К подсистемам финансовой системы авторами предложено отнести денежную¹², в основе которой лежит платежная система (the basic payment system) [14]; бюджетную, в состав которой входит налоговая¹³; кредитную, состоящую из банковской¹⁴ и парабанковской [15]; валютную [16]. Отметим, что парабанковская система включает небанковские финансовые институты, финансовые корпорации и фирмы¹⁵, страховые компании, инвестиционные фонды (insurance companies, mutual funds).

Финансовый рынок включает денежный; валютный [6]; рынок капитала (the capital markets) [14]; кредитный [6]; фондовый, или рынок ценных бумаг [17].

В подсистему инструментов финансовой системы (a set of markets for financial instruments [18]) включаются ценные бумаги [16]; деньги и расчетные документы, обращающиеся на денежном рынке; иностранная валюта, расчетные валютные документы; страховые услуги (страховые продукты)¹⁶ и другие категории.

К субъектам финансовой системы отнесены участники финансовой системы, представленные регулирующими органами, выполняющими контрольные функции в области финансов, среди которых Министерство финансов РФ (организация исполнения федерального бюджета, функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере бюджетной, налоговой, страховой, валютной, банковской деятельности, финансовых рынков)¹⁷, Федеральное казначейство (контроль и надзор в финансово-бюджетной сфере), Федеральная налоговая служба (контроль и надзор за соблюдением законодательства о налогах и сборах), Федеральная таможенная служба (валютный контроль) и другие органы.

Помимо перечисленных, к регулирующим органам отнесены организации, имеющие особый статус в части регулирования – Центральный банк (проводит единую государственную денежно-кредитную политику, политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка, монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение, осуществляет надзор и наблюдение в национальной платежной системе)¹⁸, Биржа (предоставляет услуги по проведению организованных торгов, осуществляет развитие инфраструктуры финансового рынка), Агентство по страхованию вкладов (обеспечивает

¹² Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. М.: ИНФРА-М, 1999. 479 с.

¹³ Царькова Л.Н. Финансовая система России и процессы интеграции. В кн.: Экономика и современный менеджмент: теория и практика. Сборник статей по материалам XXXVI международной научно-практической конференции. Новосибирск: СибАК, 2014. С. 70–75.

¹⁴ Словарь Лопатникова. Общеэкономический и экономико-математический объяснительный словарь. URL: <http://lopatnikov.pro/>

¹⁵ Сенчагов В.К. Экономическая безопасность России. Общий курс: учебник. М.: Дело, 2005. 896 с.

¹⁶ Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Киев: Ника-Центр, 1999. 592 с.

¹⁷ Постановление Правительства РФ от 30.06.2004 № 329 «О Министерстве финансов Российской Федерации». URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=48609&dst=#019512148600584112>

¹⁸ Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». URL: <https://base.garant.ru/12127405/>

функционирование системы страхования вкладов)¹⁹. С другой стороны, участники финансовой системы представлены регулируемыми субъектами – кредитными организациями (банковскими и парабанковскими организациями).

Финансовая наука предполагает разработку и систематизацию знаний об инновационных финансовых продуктах и инструментах. Основной целью является совершенствование финансовых отношений, повышение эффективности функционирования финансов.

Представим структуру региональной финансовой системы с точки зрения институционального и содержательного сегментирования [16].

Так как региональная финансовая система является отражением всего финансового сектора в пределах конкретного региона, институциональное сегментирование предполагает выделение государственных органов, регулирующих финансовые отношения регионального уровня, отделений Центрального банка и территориальных представительств фондовой биржи.

К функциям Министерства финансов субъекта Федерации относится проведение единой финансовой, бюджетной и налоговой политики в регионе. Управление федерального казначейства по субъекту РФ осуществляет кассовое обслуживание исполнения бюджета субъекта РФ и входящих в него бюджетов муниципальных образований, контроль и надзор в финансово-бюджетной сфере. Управлением Федеральной налоговой службы осуществляются функции по контролю и надзору за соблюдением законодательства о налогах и сборах, а также учет налогоплательщиков на территории субъекта Федерации.

Отделение в субъекте РФ главного управления Центрального банка Российской Федерации осуществляет контроль за деятельностью входящих в его состав расчетно-кассовых центров Банка России. Региональные филиалы

фондовой биржи наделены полномочиями на выполнение функций региональных представителей в целях создания региональным клиентам равных условий для работы на биржевых рынках, обеспечения практического взаимодействия с региональными эмитентами и инвесторами (при этом они представлены не во всех регионах).

К регулируемым участникам финансовой системы относятся: региональные банки и небанковские кредитные организации, филиалы (представительства) федеральных кредитных организаций, а также созданных в других регионах, иностранных кредитных организаций, профессиональных участников различных организационно-правовых форм, представленных на территории определенного субъекта Федерации, позволяющих привлекать финансовые ресурсы в регион.

Содержательное сегментирование предполагает рассмотрение региональной финансовой системы как совокупности подсистем региональной финансовой системы, регионального финансового рынка с представленными на нем финансовыми инструментами, доступными к использованию экономическими агентами.

Несмотря на то что финансовая система региона является частью финансовой системы страны и основные принципы ее функционирования едины для всех субъектов РФ, относительно содержательного сегментирования региональной финансовой системы можно отметить некоторые особенности. Для этого необходимо подробнее остановиться на каждом из ее элементов.

Так, денежной системе региона соответствует форма организации денежного обращения, закрепленная в стране: денежной единицей является рубль, организация обращения наличных денег (эмиссия, изъятие) осуществляется исключительно Центральным банком РФ.

Денежно-кредитная политика в субъектах РФ проводится в соответствии с направлениями

¹⁹ Федеральный закон «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45769/

единой государственной денежно-кредитной политики.

В субъекте Российской Федерации отделения Банка России обеспечивают функционирование платежной системы Банка России на подведомственной ему территории, организуют обслуживание счетов кредитных организаций, бюджетов бюджетной системы субъекта Российской Федерации, осуществляют кассовое обслуживание кредитных организаций, участвуют в деятельности по выдаче лицензий кредитным организациям, профессиональным участникам рынка ценных бумаг, осуществляют государственную регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг.

Уровень развития денежной системы может отличаться по регионам, в том числе степенью развития банковской инфраструктуры и объемом сделок, совершаемых посредством использования платежных систем. Возможность осуществления расчетов с использованием платежных систем в регионах определяет отношение объема наличных и безналичных операций.

Сущность денежного рынка заключается в размещении временно свободных средств одних участников в целях предоставления необходимых денежных ресурсов другим. Скорость реализации взаимных интересов отражает уровень развития денежного рынка региона. В качестве инструментов денежного рынка выступают денежные средства.

Кредитная система предполагает наличие банковских и небанковских кредитных организаций с установленными для них нормами функционирования.

Одной из негативных тенденций кредитной системы страны является сокращение количества региональных кредитных организаций с одновременным укреплением позиций федеральной сети кредитных организаций, так как серьезная зависимость от них в кризисной ситуации может привести к дестабилизации всей системы.

Региональный сегмент кредитного рынка характеризуется уровнем конкуренции в

банковской/небанковской среде, что оказывает значительное влияние на спектр предоставляемых услуг и инструментов, а также объемом кредитования в тесной взаимосвязи с уровнем просроченной задолженности.

Региональный банковский рынок является центральным элементом региональной финансовой системы, однако зачастую представлен немногочисленным количеством банков. Большинство банков на территории регионов – федеральные, которые не заинтересованы в социально-экономическом развитии регионов.

Актуальна проблема определения позиции региональных банков в видоизменяющейся архитектуре банковского сектора: региональные банки во многих случаях не могут конкурировать с федеральными, в силу объективных причин часто не способны предоставлять столь же широкий спектр услуг, проводить столь же значительные объемы активных операций²⁰. При этом роль региональных банков в развитии регионов очень высока, так как именно они имеют те преимущества, которые позволяют им качественно отличаться от других коммерческих банков, способствуя развитию региональной экономики: например, могут предоставить предприятиям реального сектора возможность кредитоваться на льготных условиях [19].

Валютная система в регионе основана на единстве законодательного регулирования, в том числе системы валютного регулирования и валютного контроля, действующей на всей территории РФ. Официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю устанавливаются Банком России на основе определения курса доллара США по отношению к рублю на межбанковском внутреннем валютном рынке, и в зависимости от этого соотношения рассчитываются курсы других иностранных валют.

²⁰ Корощенко Н.А., Мишина Н.М., Симонова И.В. Роль региональных коммерческих банков в развитии регионов // Молодой ученый. 2016. № 1. С. 381–385.

Купля-продажа иностранной валюты в Российской Федерации производится только через уполномоченные банки и не являющихся уполномоченными банками профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Валютный рынок региона отражает объем операций с иностранной валютой в регионе: спрос во многом зависит от уровня развития как самих экономических агентов региона, так и региональных кредитных организаций. В частности, возможность предложить все многообразие иностранных валют имеется далеко не у всех региональных кредитных организаций.

Региональная бюджетная система включает региональный бюджет, внебюджетные фонды региона и бюджеты территориальных образований. Расходы на обеспечение выполнения своих функций субъектами Федерации финансируются из бюджета, основным источником дохода которого являются налоговые и неналоговые доходы. Необходимо отметить, что из-за того, что значительная часть налоговых доходов поступает в федеральный бюджет, регионы испытывают дефицит источников налоговых поступлений, что не позволяет обеспечить им текущие потребности.

Налоги являются основой налоговой системы, в том числе региона, и служат в качестве источника финансирования его деятельности. К региональным налогам относятся налог на имущество организаций, налог на игорный бизнес и транспортный налог. В бюджет субъекта РФ также поступают средства от уплаты некоторых федеральных налогов, например, налога на доходы физических лиц.

Взаимодействие экономических агентов, в том числе пользователей финансовой системы, в процессе совершения различных операций предполагает соблюдение взаимных интересов, формируя потребность в страховой защите. Система страхования представляет, с одной стороны, обязательную защиту, обеспечиваемую участием в форме страховых взносов в государственных внебюджетных фондах, с другой – добровольную, в форме

оказания платных страховых услуг коммерческими организациями.

На уровне субъектов РФ функционируют территориальные фонды обязательного медицинского страхования. Бюджет территориального фонда формируется в целях финансирования территориальных программ обязательного медицинского страхования. По мнению исследователей, в настоящее время страховая система региона характеризуется несовершенством нормативно-правовой базы в отношении интересов региональных страховщиков, отсутствием региональной политики в сфере страхования с учетом их особенностей [20, 21].

Схожая ситуация относительно преобладания крупных сетей федеральных компаний с одновременным вытеснением региональных наблюдается и на страховом рынке. Качество и стоимость страховых услуг и продуктов, предлагаемых региональными страховщиками, зачастую неконкурентоспособны с федеральными компаниями. Специфика регионального страхового рынка заключается либо в отсутствии определенных сегментов страхования в регионе, либо отсутствием региональных страховщиков в некоторых регионах.

Срочный рынок, или рынок производных финансовых инструментов, позволяет его участникам страховать от различных рисков, в том числе валютных, ценовых и др.

В экономической литературе под производным финансовым инструментом (деривативом) понимается сделка в отношении определенного базового актива, требования и обязательства по которой определяются с учетом показателей, фиксированных на дату заключения сделки, и исполняются не ранее третьего рабочего дня с даты ее заключения в порядке, установленном сторонами сделки [22].

Несмотря на растущий в настоящее время потенциал рынков производных финансовых инструментов, в некоторых регионах он развит недостаточно, деятельность на нем считается высоко рискованной. Причиной может служить как отсутствие собственных торговых

площадок (представительств бирж в регионах), так и отсутствие в российском законодательстве самостоятельного правового механизма регулирования этого сегмента финансового рынка [22].

Региональный фондовый рынок имеет свои особенности, связанные с уровнем развития региона, возможностью выхода на биржевой или внебиржевой рынок, так как далеко не в каждом регионе действует биржа. Региональный рынок ценных бумаг зачастую не справляется с достаточным обеспечением потребностей хозяйствующих субъектов региона в финансовых ресурсах, так как профессиональные участники рынка ценных бумаг уходят из регионов из-за невысокого уровня развития региональных рынков, а спектр финансовых инструментов представлен не в полном объеме.

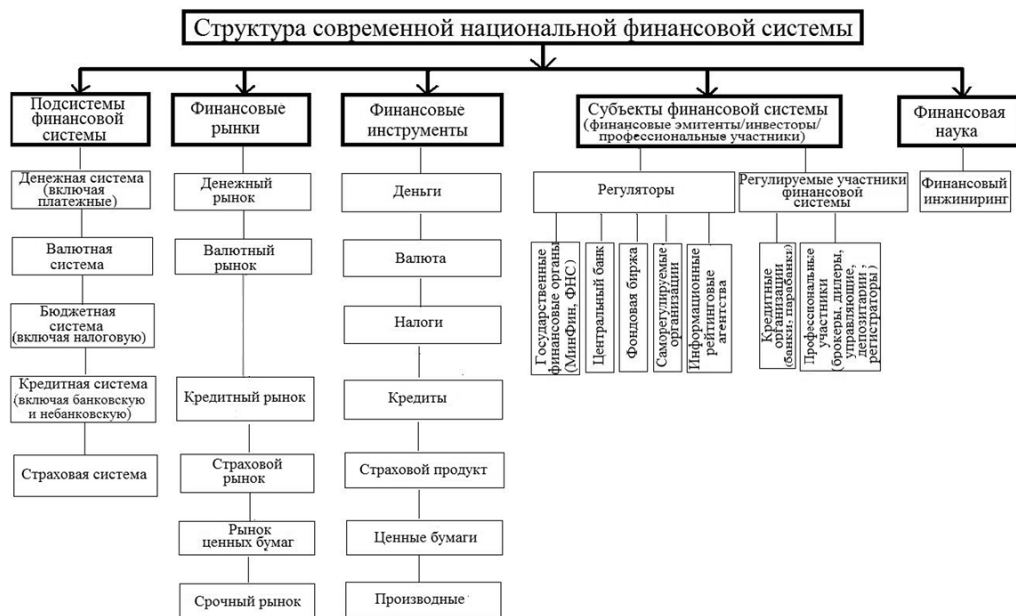
В целях наглядного представления результатов исследования структуры региональной финансовой системы на *рис. 2* отражены основные элементы, составляющие ее основу.

Подводя итог, можно отметить, что в состав региональной финансовой системы в аспекте институционального сегментирования входят, с одной стороны, государственные органы, осуществляющие регулирование финансовой системы региона (в том числе управление федеральной налоговой службы по региону, управление федерального казначейства по

региону, отделение региона главного управления Центрального банка Российской Федерации), с другой – кредитные организации и другие финансовые посредники, функционирующие на территории региона.

В аспекте содержательного сегментирования структура региональной финансовой системы включает денежную, бюджетную, кредитную, валютную, страховую подсистемы. Региональный финансовый рынок включает денежный, кредитный, валютный, страховой рынки, при этом доступ к фондовому, срочному рынкам с полным набором финансовых инструментов, обращающихся на них, у некоторых регионов затруднен. Это объясняется тем, что филиалы фондовой биржи присутствуют далеко не во всех регионах, спектр финансового инструментария в полной мере доступен не всем регионам.

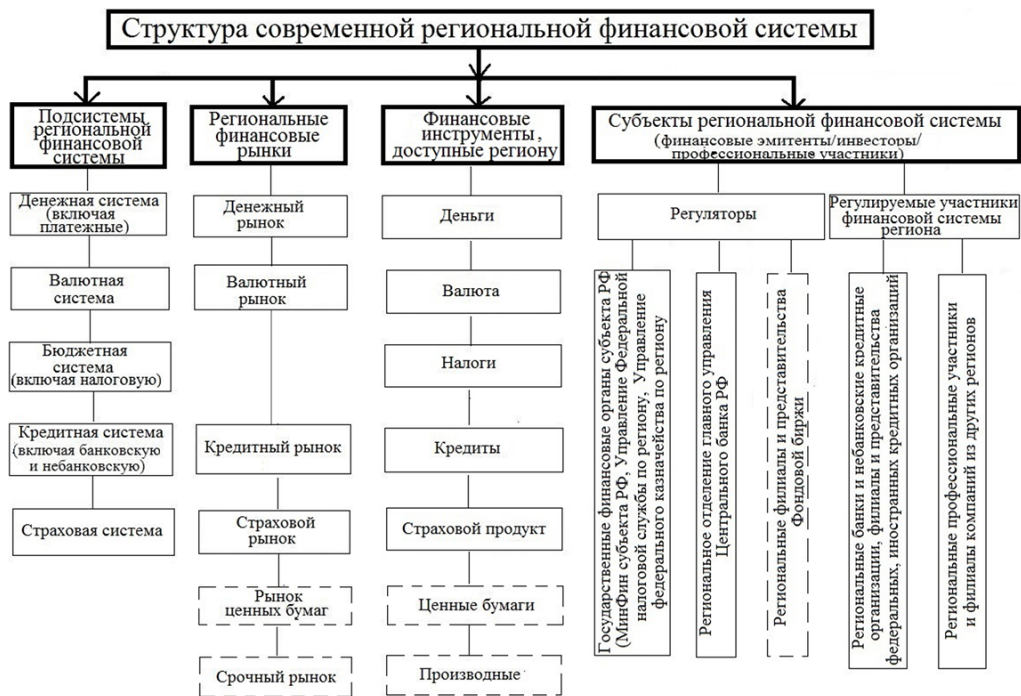
Таким образом, анализ различных точек зрения исследователей в области финансов относительно элементного состава финансовой системы проводился посредством группировки по отдельным элементам, включаемым в ее состав. По результатам исследования выделены те элементы, которые присутствуют как в структуре национальной финансовой системы, так и те, которые присущи финансовой системе регионального уровня.

Рисунок 1**Структура современной национальной финансовой системы****Figure 1****A modern structure of the national financial system**

Источник: [13]

Source: [13]

Рисунок 2
Региональная финансовая система
Figure 2
A regional financial system



Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. Полякова О.А. О финансовой системе и ее составе // *Финансы и кредит*. 2011. Т. 17. Вып. 3. С. 35–42. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/o-finansovoy-sisteme-i-ee-sostave>
2. Мамедова Г.Г. Некоторые вопросы трансформации финансов и финансовой системы в рыночных условиях // *Российское предпринимательство*. 2011. Т. 12. № 7. С. 21–25. URL: <https://creativeconomy.ru/lib/6962>
3. Русанова О.М. Различные подходы к построению структуры финансовой системы России // *Финансы и кредит*. 2008. Т. 14. Вып. 48. С. 24–33. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/razlichnye-podhody-k-postroeniyu-struktury-finansovoy-sistemy-rossii>
4. Трутнева Е.В. Совершенствование финансовой системы Российской Федерации: проблемы и перспективы // *Политика, государство и право*. 2014. № 5. URL: <http://politika.snauka.ru/2014/05/1664>
5. Николаев А.А. Особенности функционирования финансовой системы субъекта Российской Федерации // *Аудит и финансовый анализ*. 2010. № 1. С. 7–10. URL: http://auditfin.com/fin/2010/1/01_01.pdf

6. Шевченко Л.М. Содержание и проблемы устойчивости национальной финансовой системы // Финансы и кредит. 2012. Т. 18. Вып. 24. С. 29–34.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/soderzhanie-i-problemy-ustoychivosti-natsionalnoy-finansovoy-sistemy>
7. Федулова С.Ф. Проблемы оценки эффективности функционирования финансовой системы региона // Вестник Удмуртского университета. Серия Экономика и право. 2006. № 2. С. 173–180. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/problemy-otsenki-effektivnosti-funktsionirovaniya-finansovoy-sistemy-regiona>
8. Шмиголь Н.С. Современные представления о финансовой системе в экономической литературе // Финансы и кредит. 2010. Т. 16. Вып. 43. С. 53–62.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/sovremennye-predstavleniya-o-finansovoy-sisteme-v-ekonomicheskoy-literature>
9. Богачев Е.Б., Чуб Б.А. Проблемы функционирования финансовой системы региона: монография. М.: Буквица, 1999. 260 с.
10. Молчанов И.Н., Молчанова Н.П. Финансовая система в национальной экономике России: становление и развитие // Аудит и финансовый анализ. 2016. № 1. С. 217–225.
URL: http://www.auditfin.com/fin/2016/1/fin_2016_11_rus_05_08.pdf
11. Рябцев С.В. Понятие «финансовая система» в современной теории финансов // Финансы и кредит. 2012. Т. 18. Вып. 15. С. 56–62. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/ponyatie-finansovaya-sistema-v-sovremennoy-teorii-finansov>
12. Покачалова Е.В. «Система финансов» и «финансовая система», «фонды денежных средств» и «финансовые ресурсы»: проблемы их соотношения в современном финансовом праве и экономике // Ленинградский юридический журнал. 2013. № 3. С. 138–151.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/sistema-finansov-i-finansovaya-sistema-fondy-denezhnyh-sredstv-i-finansovye-resursy-problemy-ih-sootnosheniya-v-sovremennom-finansovom>
13. Полтораднева Н.Л., Завьялова Д.А. Современная структура национальной финансовой системы в контексте финансовой безопасности страны // Финансы и кредит. 2019. Т. 25. Вып. 3. С. 580–595. URL: <https://doi.org/10.24891/fc.25.3.580>
14. Merton R.C. The Financial System and Economic Performance. *Journal of Financial Services Research*, 1990, vol. 4, iss. 4, pp. 263–300. URL: <https://doi.org/10.1007/BF00122867>
15. Mishkin F.S. The Economics of Money, Banking, and Financial Markets. Harlow, Pearson, 2017, 744 p.
16. Сенчагов В.К., Губин Б.В. Современные системы развития финансовой системы в условиях глобализации // Современные технологии управления. 2015. № 9. С. 29–39.
URL: <https://sovman.ru/article/5705/>
17. Шевченко Л.М. Дискуссионные вопросы состава и структуры современной финансовой системы // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2012. № 1. С. 150–153. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/diskussionnye-voprosy-sostava-i-struktury-sovremennoy-finansovoy-sistemy>
18. Howells P.G.A., Bain K. The Economics of Money, Banking and Finance: A European Text. Harlow, Pearson Education, Prentice Hall, 2005, 602 p.

19. Сысоева А.А. Развитие сети региональных банков и региональных подразделений банков как социальная задача // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2015. № 4. С. 71–75. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/razvitie-seti-regionalnyh-bankov-i-regionalnyh-podrazdeleniy-bankov-kak-sotsialnaya-zadacha>
20. Кириллова Н.В. Региональные аспекты развития российского страхового рынка // Экономика. Налоги. Право. 2013. № 6. С. 81–85.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/regionalnye-aspekty-razvitiya-rossiyskogo-strahovogo-rynka>
21. Цыганов А.А., Кириллова Н.В. Страховой рынок Российской Федерации: региональный аспект // Экономика региона. 2018. Т. 14. Вып. 4. С. 1270–1281.
URL: <https://doi.org/10.17059/2018-4-17>
22. Сафонова Т.Ю. Рынок производных финансовых инструментов как самостоятельный сектор финансового рынка // Деньги и кредит. 2016. № 11. С. 34–40.

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

A STUDY OF THE MODERN STRUCTURE OF THE REGIONAL FINANCIAL SYSTEM

Dar'ya A. ZAV'YALOVA

Omsk State Transport University (OSTU), Omsk, Russian Federation
5555511111.92@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0001-8360-8086>

Article history:

Received 15 May 2019
Received in revised form
10 July 2019
Accepted 23 August 2019
Available online
15 October 2019

JEL classification: R50

Keywords: regional financial
system, structure

Abstract

Subject This article clarifies the structure of the regional financial system at the present stage of its functioning.

Objectives The article aims to analyze different views on the structure of the regional financial system and propose a model of the system that reflects current realities.

Methods For the study, I used the methods of comparative analysis, grouping, and generalization.

Results The article offers an original model of the modern structure of the regional financial system, based on the national financial system.

Conclusions A regional financial system can be represented through institutional and conceptual segmentations.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2019

Please cite this article as: Zav'yalova D.A. A Study of the Modern Structure of the Regional Financial System. *Regional Economics: Theory and Practice*, 2019, vol. 17, iss. 10, pp. 1834–1849.
<https://doi.org/10.24891/re.17.10.1834>

References

1. Polyakova O.A. [On the financial system and its structure]. *Finansy i kredit = Finance and Credit*, 2011, vol. 17, iss. 3, pp. 35–42. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/o-finansovoy-sisteme-i-ee-sostave> (In Russ.)
2. Mamedova G.G. [Some questions of transformation of finance and financial system in the market conditions]. *Rossiiskoe predprinimatel'stvo = Russian Journal of Entrepreneurship*, 2011, vol. 12, no. 7, pp. 21–25. URL: <https://creativeconomy.ru/lib/6962> (In Russ.)
3. Rusanova O.M. [Different approaches to building the structure of Russia's financial system]. *Finansy i kredit = Finance and Credit*, 2008, vol. 14, iss. 48, pp. 24–33. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/razlichnye-podhody-k-postroeniyu-struktury-finansovoy-sistemy-rossii> (In Russ.)
4. Trutneva E.V. [Improvement of the financial system of the Russian Federation: problems and prospects]. *Politika, gosudarstvo i pravo*, 2014, no. 5. (In Russ.) URL: <http://politika.snauka.ru/2014/05/1664>
5. Nikolaev A.A. [Features of functioning of a financial system of the subject of the Russian Federation]. *Audit i finansovyi analiz = Audit and Financial Analysis*, 2010, no. 1, pp. 7–10. URL: http://auditfin.com/fin/2010/1/01_01.pdf (In Russ.)
6. Shevchenko L.M. [The content and problems of stability of the national financial system]. *Finansy i kredit = Finance and Credit*, 2012, vol. 18, iss. 24, pp. 29–34. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/soderzhanie-i-problemy-ustoychivosti-natsionalnoy-finansovoy-sistemy> (In Russ.)

7. Fedulova S.F. [The problems of estimation of efficiency in the regional financial system]. *Vestnik Udmurtskogo universiteta. Seriya Ekonomika i pravo = Bulletin of Udmurt University. Series Economics and Law*, 2006, no. 2, pp. 173–180. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/problemy-otsenki-effektivnosti-funktsionirovaniya-finansovoy-sistemy-regiona> (In Russ.)
8. Shmigol' N.S. [Contemporary perceptions of the financial system in economic literature]. *Finansy i kredit = Finance and Credit*, 2010, vol. 16, iss. 43, pp. 53–62. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/sovremennye-predstavleniya-o-finansovoy-sisteme-v-ekonomicheskoy-literature> (In Russ.)
9. Bogachev E.B., Chub B.A. *Problemy funktsionirovaniya finansovoi sistemy regiona: monografiya* [Problems of the region's financial system: a monograph]. Moscow, Bukvitsa Publ., 1999, 260 p.
10. Molchanova N.P., Molchanov I.N. [The financial system of Russia's national economy: formation and development]. *Audit i finansovyi analiz = Audit and Financial Analysis*, 2016, no. 1, pp. 217–225. URL: http://www.auditfin.com/fin/2016/1/fin_2016_11_rus_05_08.pdf (In Russ.)
11. Ryabtsev S.V. [The concept of financial system in the modern theory of finance]. *Finansy i kredit = Finance and Credit*, 2012, vol. 18, iss. 15, pp. 56–62. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/ponyatie-finansovaya-sistema-v-sovremennoy-teorii-finansov> (In Russ.)
12. Pokachalova E.V. [Financial System and Financial System, Cash Funds and Financial Resources: Problems of their relationship in modern financial law and economics]. *Leningradskii yuridicheskii zhurnal = Leningrad Legal Journal*, 2013, no. 3, pp. 138–151. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/sistema-finansov-i-finansovaya-sistema-fondy-denezhnyh-sredstv-i-finansovye-resursy-problemy-ih-sootnosheniya-v-sovremennom-finansovom> (In Russ.)
13. Poltoradneva N.L., Zav'yalova D.A. [Modern structure of the national financial system in the context of the country's financial security]. *Finansy i kredit = Finance and Credit*, 2019, vol. 25, iss. 3, pp. 580–595. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/fc.25.3.580>
14. Merton R.C. The Financial System and Economic Performance. *Journal of Financial Services Research*, 1990, vol. 4, iss. 4, pp. 263–300. URL: <https://doi.org/10.1007/BF00122867>
15. Mishkin F.S. *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*. Harlow, Pearson, 2017, 744 p.
16. Senchagov V.K., Gubin B.V. [Modern systems of the financial system in the context of globalization]. *Sovremennye tekhnologii upravleniya = Modern Management Technology*, 2015, no. 9, pp. 29–39. URL: <https://sovman.ru/article/5705/> (In Russ.)
17. Shevchenko L.M. [Structure and elements of modern financial system]. *Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo sotsial'no-ekonomicheskogo universiteta = Vestnik of Saratov State Socio-Economic University*, 2012, no. 1, pp. 150–153. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/diskussionnye-voprosy-sostava-i-struktury-sovremennoy-finansovoy-sistemy> (In Russ.)
18. Howells P.G.A., Bain K. *The Economics of Money, Banking and Finance: A European Text*. Harlow, Pearson Education, Prentice Hall, 2005, 602 p.

19. Sysoeva A.A. [Development of the regional banking network as a social task]. *Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo sotsial'no-ekonomicheskogo universiteta* = *Vestnik of Saratov State Socio-Economic University*, 2015, no. 4, pp. 71–75.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/razvitie-seti-regionalnyh-bankov-i-regionalnyh-podrazdeleniy-bankov-kak-sotsialnaya-zadacha> (In Russ.)
20. Kirillova N.V. [Regional aspects of the development of the Russian insurance market]. *Ekonomika. Nalogi. Pravo* = *Economics, Taxes & Law*, 2013, no. 6, pp. 81–85.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/regionalnye-aspekty-razvitiya-rossiyskogo-strahovogo-rynka> (In Russ.)
21. Tsyganov A.A., Kirillova N.V. [Regional aspect of the Russian insurance market]. *Ekonomika regiona* = *Economy of Region*, 2018, vol. 14, iss. 4, pp. 1270–1281. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.17059/2018-4-17>
22. Safonova T.Yu. [Financial derivatives market as a sector of financial market]. *Den'gi i kredit*, 2016, no. 11, pp. 34–40. (In Russ.)

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.