

**Направления развития региональной финансовой инфраструктуры в РФ**

**Научный руководитель – Свиридов Олег Юрьевич**

*Бабаев Мамед Ильгамович*

*Студент (магистр)*

Южный федеральный университет, Факультет экономический, Кафедра Финансы и кредит, Ростов-на-Дону, Россия

*E-mail: babaev@decalrussia.com*

В докладе Всемирного экономического форума (WEF) за период 2016-2017гг. указывается, что за последний год показатели конкурентоспособности по Евразии несколько улучшились и к концу года по большей их части можно ожидать восстановления после рецессии 2015г.

Ожидается, что в 2017г. рост ВВП, который был немного выше нуля в 2016г., составит 1,7 %. В среднем, евразийский регион продвинулся вперед по практически всем показателям конкурентоспособности. Это, в частности, способствовали замедление инфляции (среднее значение снизилось с 15,5 % в 2016г. до 8,2 в 2017г.), а так же улучшение ситуации по уровню технологического развития, инновационному потенциалу и начальному образованию.

Превзошедшие ожидания экономические результаты Китая и Российской Федерации - двух основных коммерческих партнеров данного региона - так же внесли свою лепту в восстановление деловых ожиданий.

Тем не менее, эксперты WEF отмечают, что улучшения наблюдаются не по всем показателям - в большинстве экономик евразийского региона наблюдается снижение эффективности рынка труда.

Дополнительно, уровень валовой конкурентоспособности Евразии находится ниже мирового. В частности, несмотря на успехи, достигнутые в этом году, данный регион значительно отстает от большинства экономик мира по таким показателям, как: инфраструктура, макроэкономическая стабильность, развитость финансового рынка и инновационная экосистема.

В условиях отсутствия роста на сырьевые товары и с учетом геополитической неопределенности, в странах данного региона необходимо проводить реформы, направленные на повышение экономической диверсификации и инновационной деятельности, а так же продолжать политику консолидации государственного финансового сектора.

По прошествии 10 лет после кризиса мировой финансовый сектор сохраняет ряд уязвимых мест. Показатели Индекса глобальной конкурентоспособности по банковской устойчивости так и не достигли своих докризисных значений.

Помимо этого, появились новые источники нестабильности, такие как: растущий частный долг в развивающихся экономиках и рост нерегулируемых финансовых рынков, в то время как в распоряжении у правительств имеется меньше возможностей дать отпор еще одному финансовому кризису, чем 10 лет назад.

Поддержание устойчивости финансового сектора имеет значение не только для предотвращения рецессий с глубокими и продолжительными последствиями для производительности и экономического роста, но так же для обеспечения инновационной деятельности.

Действительно, предоставление фондирования и финансовых инструментов в соответствующем объеме играет важнейшую роль в получении выгоды от Четвертой промышленной революции.

Что же касается РФ, то она заняла 38-е место, поднявшись на пять пунктов, что по большей части связано с улучшениями по макроэкономической стабильности (рост на 38 пунктов до 53 места) - отличный показатель после рецессии 2015-2016гг.

Тем не менее, российская экономика сохраняет ярко выраженную зависимость минеральных продуктов, что сказывается на неясности перспектив развития. Уязвимыми местами остаются развитость финансового рынка (107-я позиция), в частности банковский сектор, а так же некоторые элементы качества институтов, например, право собственности (106-я позиция), независимость судей (90-я позиция) и коррупция, которая остается, с точки зрения WEF, наиболее проблемным фактором для ведения деловой деятельности

В данном контексте целесообразно провести сравнительный анализ между Российской Федерацией, с одной стороны, и экономиками находящимися как на сопоставимом, так и на последующем этапе развития экономической системы с учетом их схожести и регионального распределения.

В связи с этим резонно рассмотреть те страны, торговые балансы которых зависят от нефтегазовых доходов (РФ, Азербайджан, Катар, ОАЭ), а так же те экономики, которые не имеют данной зависимости и достигли значительных успехов, в том числе в финансовой сфере.

Особое внимание в данной таблице необходимо уделить второму блоку факторов - факторам эффективности, которые, с точки зрения WEF, имеют особое значение для экономик находящихся на стадии повышения эффективности для перехода на инновационную стадию. Из предыдущей таблицы видно, что РФ, хотя и занимает 38-ю позицию в Индексе глобальной конкурентоспособности, значительно отстает от стран находящихся как на сходном этапе экономического развития, так и от экономик, уже перешедших на инновационную стадию.

Как уже было указано ранее, наименее высоким показателем по РФ является фактор № 8 "Развитость финансового рынка". При этом мы вынуждены отметить, что для РФ данный показатель является наименее высоким в рассматриваемой группе стран.

При этом место, которое занимает в настоящий момент РФ, по данному показателю на 60,25 пунктов ниже среднего значения по группе, на 28 пунктов ниже своего ближайшего соперника - Азербайджана и на 95 пунктов ниже лидера группы - Германии. Помимо этого, значение развитости финансового рынка РФ на 21,5 % ниже среднего значения в рассматриваемой группе экономик, на 10,3 % ниже своего ближайшего соперника - Азербайджана и на 31,5 % ниже лидера группы - Германии.

В то же самое время фактор № 8 "Развитость финансового рынка" являясь агрегированным показателем, включает в себя восемь элементов, на основе которых и формируется его значение. Автор считает целесообразным рассмотреть более подробно результаты по рассматриваемой группе стран с учетом поэлементной разбивки.

### Источники и литература

- 1) Отчёт о глобальной конкурентоспособности за 2017-2018гг., Всемирный экономический форум, с. 25 (The Global Competitiveness Report 2017–2018, World Economic Forum p. 25)
- 2) База данных к Отчёту о глобальной конкурентоспособности за 2017-2018гг. <http://reports.weforum.org/global-competitiveness-index-2017-2018/downloads/>
- 3) Рейтинг мировых финансовых центров по версии Z/Yen Group и Института развития Китая № 22 по состоянию на сентябрь 2017г. (The Global Financial Centres Index 22 September 2017 by Z/Yen Group and China Development Institute)

- 4) Годовой отчет Банка России за 2016 год, утверждённый Советом директоров Банка России 28.04.2017г.
- 5) Информационный портал Бюро Статистики: <https://www.statbureau.org/ru/russia/inflation>
- 6) Статистический бюллетень Банка России № 9 (292) 2017 стр. 172
- 7) Доклад о мировых инвестициях за 2016 год, ЮНКТАД, Организация Объединенных Наций (World Investment Report 2016, UNCTAD United Nations)
- 8) Информационный портал РБК: <http://www.rbc.ru/finances/11/09/2017/59b6c28f9a79477338593d96>

### Иллюстрации



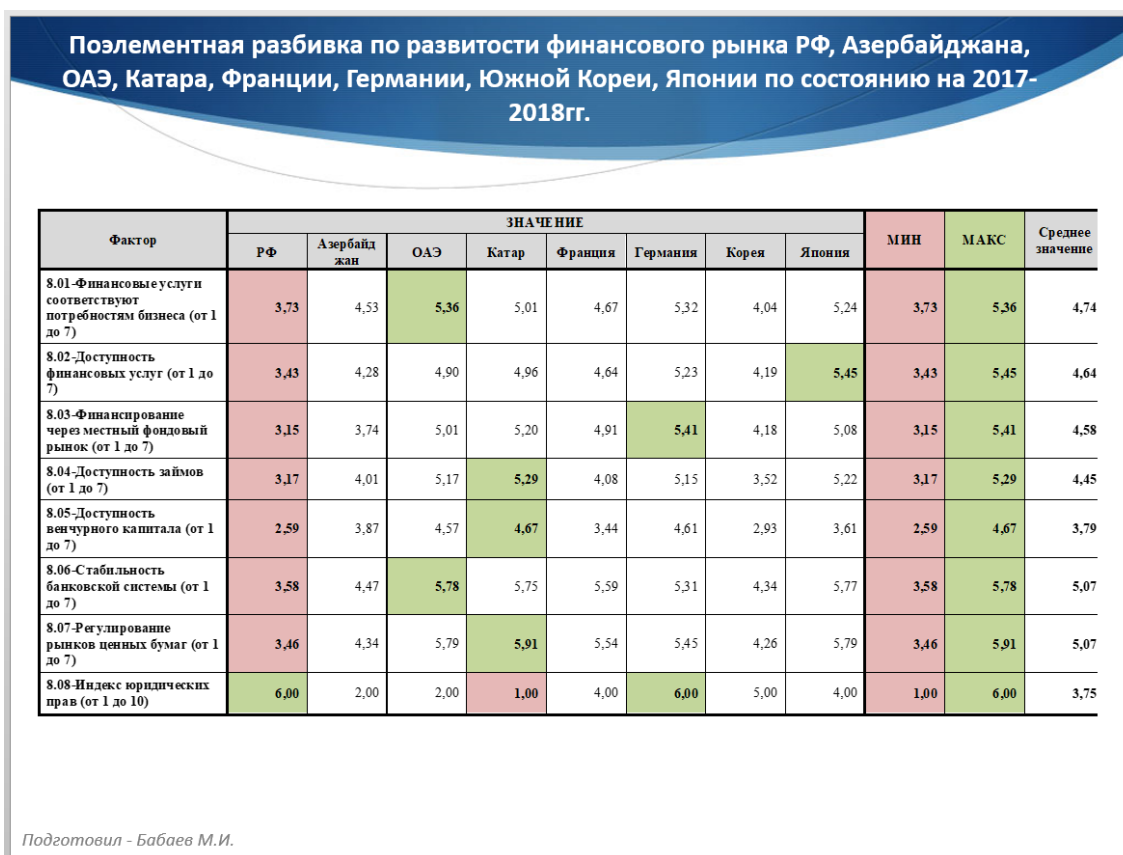
**Рис. 1.** Консолидированное сравнение РФ, Азербайджана, ОАЭ, Катара, Франции, Германии, Южной Кореи, Японии и соответствующих макрорегионов по состоянию на 2017-2018гг.

**Ранжированный ряд по развитости финансового рынка РФ, Азербайджана, ОАЭ, Катар, Франции, Германии, Южной Кореи, Японии по состоянию на 2017-2018гг.**

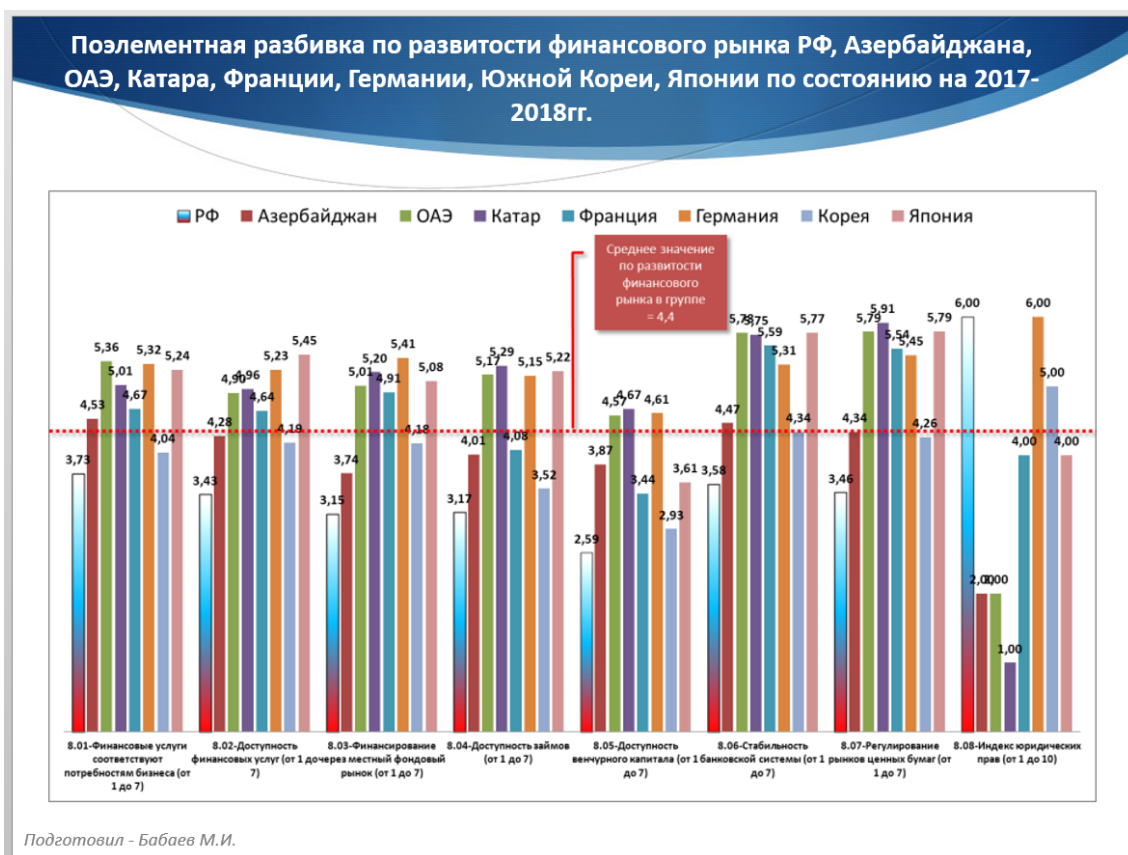
№	Экономика	Место	Значение
1	Германия	12	5,0332
2	Япония	20	4,8865
3	ОАЭ	24	4,761
4	Катар	25	4,7071
5	Франция	33	4,5299
6	Южная Корея	74	3,9014
7	Азербайджан	79	3,8431
8	Российская Федерация	107	3,4472
<b>Среднее значение:</b>		46,75	4,3887

Подготовил - Бабаев М.И.

**Рис. 2.** Ранжированный ряд по развитости финансового рынка РФ, Азербайджана, ОАЭ, Катар, Франции, Германии, Южной Кореи, Японии по состоянию на 2017-2018гг.



**Рис. 3.** Поэлементная разбивка по развитости финансового рынка РФ, Азербайджана, ОАЭ, Катара, Франции, Германии, Южной Кореи, Японии по состоянию на 2017-2018гг.



**Рис. 4.** Поэлементная разбивка по развитости финансового рынка РФ, Азербайджана, ОАЭ, Катара, Франции, Германии, Южной Кореи, Японии по состоянию на 2017-2018гг.