

Третьяков М. М., Ивлев Г. С.

АНАЛИЗ ТЕКУЩЕГО СОСТОЯНИЯ РЫНКА БРОКЕРСКИХ УСЛУГ В ДАЛЬНЕВОСТОЧНОМ ФЕДЕРАЛЬНОМ ОКРУГЕ

Третьяков М. М., Ивлев Г. С.

M. M. Tretyakov, G. S. Ivlev

АНАЛИЗ ТЕКУЩЕГО СОСТОЯНИЯ РЫНКА БРОКЕРСКИХ УСЛУГ
В ДАЛЬНЕВОСТОЧНОМ ФЕДЕРАЛЬНОМ ОКРУГЕ

ANALYSIS OF THE CURRENT BROKERAGE MARKET SITUATION IN THE FAR
EASTERN FEDERAL DISTRICT OF RUSSIA



Третьяков Михаил Михайлович – доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой «Маркетинг и коммерция» Тихоокеанского государственного университета (Россия, Хабаровск); 680035, г. Хабаровск, ул. Тихоокеанская, 136, ауд. 413-л; тел.: 37-52-29.

Mr. Mikhail M. Tretyakov – Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Marketing and Commerce, the Pacific State University; 136, Tikhookeanskaya Str., room 413-l, city of Khabarovsk, 380035, Russia; phone: 37-52-29.



Ивлев Георгий Сергеевич – аспирант Тихоокеанского государственного университета (Россия, Хабаровск); 680017, г. Хабаровск, ул. Большая, 85, тел.: 89144171878, e-mail: hadejdah@mail.ru.

Mr. George S. Ivlev – PhD Candidate, the Pacific State University; 85, Bolshaya Str., city of Khabarovsk, 680017, Russia; phone: + 7 914 4171878. E-mail: hadejdah@mail.ru.

Аннотация. В работе обосновано, что в Дальневосточном регионе добиться роста сбережений в финансовые активы, превышающего темпы роста доходов населения в случае стабильной рыночной конъюнктуры, позволит внедрение системы страхования, призванной защищать инвесторов в результате банкротства брокерской компании и недобросовестного исполнения ею своих обязанностей, увеличение уровня денежных доходов населения и доступа к брокерским услугам, сокращая число тех, кто вынужден отказаться от их использования в силу недостаточной финансовой грамотности. В целях повышения финансовой грамотности населения целесообразно использовать институт специализированного консультационного сопровождения.

Summary. The paper strives to justify that in the Far Eastern region of Russia to achieve growth in savings in financial assets that would exceed the growth rate of household income in enduring market will mean a) enabling the implementation of an insurance system designed to protect investors in the situation of bankruptcy of a brokerage or of unfair fulfillment by the latter of its obligations, b) boosting the levels of personal income, and c) improving access to brokerage services at the same time reducing the number of those who are compelled to abandon their use because of lack of financial literacy. In order to improve the financial literacy of the population it seems to be advisable to set up specialized institutions providing appropriate consultancy and support.

Ключевые слова: брокерские услуги, рынок брокерских услуг, факторы формирования и развития рынка брокерских услуг.

Keywords: brokerage, brokerage services market, factors contributing to the emergence and development of brokerage services.

УДК 336.012.23:338.465.4(045)



В нашей стране существует огромное количество брокерских фирм разного уровня и формы. Многие компании активно развивают высокотехнологичный Internet-трейдинг, предоставляя клиентам высокоскоростной доступ при прямом подключении к биржам, сотрудничая с разработчиками торговых роботов и предлагая своим клиентам весьма развитую линейку роботов и механических торговых систем. Некоторые компании для удобства торговли на нескольких торговых площадках одновременно предлагают единые торговые счета. В 2012 г. количество организаций, занимающихся брокерской деятельностью в России, составляло 668 [1]. В числе основных компаний в Дальневосточном федеральном округе, предоставляющих описанные выше услуги клиентам и обеспечивающих прямое участие населения в операциях с ценными бумагами с использованием брокерских услуг, можно выделить: «Финам» (Хабаровск, Якутск, Владивосток, Благовещенск), ЗАО «Дальний Восток-Инвест» (Хабаровск), Альпари-Хабаровск, ООО «Брокерсервис» (БКС, Владивосток, Южно-Сахалинск, Хабаровск, Биробиджан, Благовещенск), ОАО «Открытие» (Владивосток), ООО «Алор Брокер» (Владивосток, Якутск), ООО «Восточные Инвестиции» (Владивосток), ООО «Брокерская компания «Аналитик Финанс» (Петропавловск-Камчатский), КИТ Финанс (Комсомольск-на-Амуре), ООО «Атон» (Комсомольск-на-Амуре, Якутск) (таблица).

Таблица

Количество банков, предоставляющих брокерские услуги, и брокерских компаний в ДФО: основные социально-экономические показатели [2, 23]

Субъект Федерации	Количество банков, предоставляющих брокерские услуги, и брокерских компаний		Численность населения на 1 января 2012 г., тыс. чел.		Средне-душевые денежные доходы, мес./руб.	Реальные денежные доходы населения	Количество банков, предоставляющих брокерские услуги, и брокерских компаний на 1 тыс. населения
	Всего	Процент от количества действующих лицензий	Всего	Процент от общей численности населения			
Дальневосточный федеральный округ	83	12,43	6265,9	4,37	22870,0	22870	0,013
Республика Саха (Якутия)	13	1,95	955,8	0,67	25616,9	26096	0,014
Камчатский край	8	1,20	320,2	0,22	28964,9	28308	0,025
Приморский край	24	3,60	1950,5	1,36	19159,7	19423	0,012
Хабаровский край	20	2,99	1342,5	0,94	23766,2	22759	0,015
Амурская область	6	0,90	821,6	0,57	17789,7	19787	0,007
Магаданская область	4	0,60	154,5	0,11	30452,1	29402	0,026
Сахалинская область	2	0,30	495,4	0,35	32268,2	30805	0,004
Еврейская автономная область	4	0,60	174,4	0,12	16525,3	15760	0,023
Чукотский автономный округ	2	0,30	51,0	4,37	43049,4	46442	0,039

Важно также отметить, что брокерские компании сосредоточены в нескольких регионах Дальневосточного федерального округа, в первую очередь – в Хабаровском и Приморском краях, где отмечается наибольшая численность населения.

Благодаря государственному регулированию появляется возможность для формирования доверия на рынке брокерских услуг, а ключевым моментом при принятии решения о покупке услуги является уверенность в том, что высокие стандарты государственного регулирования и надзора позволят снизить риски. На рынке брокерских услуг важны высокая финансовая грамотность населения, позволяющая более эффективно использовать преимущества брокерских услуг и правильно управлять личным капиталом; надежная система образования; стимулирующая налоговая политика; либеральное законодательство; ответственная судебная система; пропорциональная коммуникационная деятельность, приводящая к укреплению доверия между партнерами; менталитет, позволяющий населению направлять свои усилия в сторону увеличения дохода.

К наиболее значимым рыночным факторам, позитивно влияющим на формирование и развитие рынка брокерских услуг, относятся: численность населения, уровень доходов населения, рыночная конъюнктура. По оценкам экспертов, активное вовлечение населения в операции с ценными бумагами становится возможным как за счет увеличения числа финансовых инструментов, доступных для инвесторов, так и за счет развития технологий финансовых операций [3, 8]. При этом эффективный рынок финансовых услуг характеризуется относительно равномерным участием на рынке экономических агентов, а необходимость обеспечения максимально широкого охвата населения финансовыми услугами получила название «финансовая инклюзивность» [3, 11].

При этом вопрос о доступности брокерских услуг в Дальневосточном регионе требует отдельного рассмотрения. Очевидно, что даже в Москве, с высоким уровнем развития рынка брокерских услуг, далеко не все домохозяйства или фирмы пользуются и желали бы воспользоваться брокерскими услугами, хотя последние, в принципе, для них доступны. В частности, технологическая готовность ниже у людей старшего поколения (старше 50 лет) и выше среди образованных людей. Кроме того, на добровольный отказ от брокерских услуг также оказывают влияние сложившиеся национальные традиции инвестирования и инвестиционные предпочтения населения, совместимость этих услуг с их религиозными принципами. Наряду с этим советское прошлое плановой экономики сформировало менталитет нашего населения, привыкшего задумываться над тем, как сэкономить, а не над тем, как направить свои усилия в сторону увеличения дохода. Более того, на сегодняшний день уровень финансовой грамотности населения страны не позволяет принимать решение об использовании брокерских услуг.

Понятие доступа к брокерским услугам является более широким, по сравнению с использованием, поскольку включает и ту часть населения, которая, имея возможность, тем не менее, не прибегает к этим услугам.

Измерение доступа к брокерским услугам представляет сложность, так как основывается на опросных данных.

В результате анализа специфики деятельности на рынке брокерских услуг мы пришли к выводу, что существуют противоречия:

– между темпами развития рынка брокерских услуг в Российской Федерации, всё возрастающим ассортиментом брокерских услуг и многообразием их производителей, с одной стороны, и доступом населения Дальневосточного федерального округа к брокерским услугам – с другой;

– между поддерживаемой государством системой страхования банковских вкладов, призванной защитить потребителей в случае банкротства банка, с одной стороны, и отсутствием таких механизмов на рынке брокерских услуг – с другой;

– между фундаментальной ролью коммуникаций брокерских компаний в формировании и развитии рынка брокерских услуг, с одной стороны, и недостаточной



разработанностью эффективных путей реализации потенциала коммуникаций с учетом специфики деятельности на данном рынке – с другой.

Цель проведенной нами экспертной оценки посредством анкетирования респондентов с выделением в фокус-группы заключалась в оценке доступа населения Дальневосточного федерального округа к брокерским услугам, а также целесообразности введения института специализированного консультационного сопровождения на рынке брокерских услуг.

Гипотеза экспертной оценки заключалась в предположении, что совокупность факторов, связанных с особенностями финансовых услуг и позитивно влияющих на формирование и развитие данного рынка, включает в себя государственное регулирование, направленное на развитие справедливой конкуренции на рынке финансовых услуг, уровень финансовой грамотности населения, коммуникации, уровень доходов. Наиболее важным фактором, способным обеспечить стабильное развитие рынка финансовых услуг в современных условиях, является коммуникационная деятельность.

В состав выборки были включены представители дальневосточных городов. Анкетирование проводилось посредством рассылки анкет на Internet форумы с вопросами и вариантами ответов.

Общее число опрошенных в результате анкетирования – 128 человек: из них 38 (30 %) – представители города Хабаровска, 28 (22 %) – города Владивостока, 22 (17 %) – города Комсомольска-на-Амуре, 23 (18 %) – города Петропавловска-Камчатского, 17 (13 %) – города Советская Гавань. В целях обеспечения чистоты результатов участие в исследовании являлось анонимным.

На первый вопрос, «какой способ инвестирования свободных средств Вы считаете предпочтительным для себя», было предложено восемь вариантов ответа:

- 1 банковский депозит;
- 2 вложение в недвижимость;
- 3 инвестиции в бизнес;
- 4 профессиональное доверительное управление, ПИФЫ;
- 5 работа на рынке FOREX;
- 6 вложение в ценные бумаги;
- 7 наличные рубли или валюта;
- 8 сейчас предпочитаю тратить, а не инвестировать.

По результатам опроса мы установили, что большинство жителей Дальневосточного федерального округа предпочтительным для себя способом инвестирования свободных средств видят банковский депозит. Некоторые определили предпочтительными для себя способы инвестирования свободных средств – покупку валюты и вложение в недвижимость, ряд – работа на рынке FOREX. Немногие из опрошенных посчитали, что наилучший способ инвестирования – это прямое инвестирование средств в ценные бумаги с использованием услуг брокеров. Однако были и такие респонденты, которые честно признались, что сейчас предпочитают тратить, а не инвестировать.

На вопрос, «если бы Вы решили инвестировать в течение ближайшего года, то начали бы с суммы», были предложены следующие варианты ответа:

- 1-10 тыс. руб.;
- 10-50 тыс. руб.;
- 50-100 тыс. руб.;
- более 100 тыс. руб.

Диагностика уровней возможного инвестирования респондентов в течение ближайшего года показала, что подавляющее большинство респондентов (80 %) готовы начать инвестирование с суммы 10-50 тыс. руб. Менее популярным оказался ответ, в котором опрашиваемые начали бы инвестировать с суммы более 100 тыс. руб.

Подавляющее большинство респондентов на вопрос, «знаете ли Вы о возможностях инвестирования на финансовом рынке», ответило утвердительно.

При этом на вопрос, «откуда Вы узнали о возможностях инвестирования на финансовом рынке», были предложены следующие варианты ответа:

- Internet;
- от знакомых;
- от сотрудника брокерской компании;
- телевидение.

Среди опрошенных преобладало признание, что их знание о возможностях инвестирования на финансовом рынке связано с их знакомыми. У некоторых такие знания ассоциировались с Internet. Ряд опрошенных соотносили знания об инвестиционном рынке с телевидением. Менее популярным оказался ответ, в котором знание о возможностях инвестирования на финансовом рынке связывали с сотрудниками брокерской компании.

На вопрос, «имеете ли Вы брокерский счет», подавляющее большинство респондентов ответило отрицательно.

При этом, отвечая на следующий вопрос анкеты, «испытываете ли Вы потребность в консультационном сопровождении специалиста на финансовом рынке», опрашиваемые ответили положительно.

Подавляющее большинство респондентов поддерживают консультационное сопровождение на рынке брокерских услуг, отмечая, что испытывают некоторые трудности при принятии решений на данном рынке. При этом введение института специализированного консультационного сопровождения рассматривается как положительный момент в развитии российского рынка брокерских услуг, что позволит консультантам работать с каждым клиентом персонально, учитывая его интересы, помогая осваивать различные способы поиска новых знаний и отвечая на конкретные вопросы.

На вопрос, «какие факторы препятствуют открытию Вами брокерского счета», были предложены следующие варианты ответа:

- отсутствие необходимой информации;
- отсутствие консультационного сопровождения;
- отсутствие доверия к брокерским компаниям;
- негативный опыт друзей и знакомых;
- узкий ассортимент финансовых инструментов;
- низкий уровень дохода;
- отсутствие брокерских компаний;

– отсутствие системы страхования, призванной защищать инвесторов в случаях банкротства брокерской компании и недобросовестного исполнения ею своих обязанностей.

Что касается основного фактора, препятствующего открытию респондентами брокерского счета, то мнения опрошенных разделились следующим образом. В качестве основного фактора отмечается отсутствие необходимой информации. Кроме того, согласно анкетам, в Дальневосточном федеральном округе «недостаточное количество брокерских компаний» или «брокерские компании отсутствуют»; 20 % респондентов из группы представителей города Хабаровска считают, что брокерские компании в городе отсутствуют, в то время, как 80 % респондентов данной группы придерживаются мнения, что рынок инвестиций в городе развит достаточно хорошо. Наблюдаемое расхождение мнения внутри фокус-групп может свидетельствовать о недостоверности результата ввиду отсутствия у опрошенных должного понимания или опыта. Следует отметить, что были респонденты, у которых ответ на этот вопрос вызвал затруднение.

Массовому распространению брокерских услуг в Дальневосточном федеральном округе, по мнению опрошенных, препятствуют такие факторы, как:

- отсутствие консультационного сопровождения – 21 %;
- отсутствие необходимой информации – 20 %;
- отсутствие брокерских компаний – 20 %;
- низкий уровень дохода – 12 %;



– отсутствие системы страхований, призванной защищать инвесторов в случаях банкротства брокерской компании и недобросовестного исполнения ею своих обязанностей – 10 %;

- низкий уровень доверия брокерским компаниям – 9 %;
- узкий ассортимент финансовых инструментов – 5 %;
- негативный опыт друзей и знакомых – 3 %.

Таким образом, можно предположить, что в сегменте фондового и срочного рынка может присутствовать некая неудовлетворенность участников биржевыми продуктами ММВБ-РТС.

На вопрос, «каким образом до Вас можно довести информацию о рынке брокерских услуг», были предложены варианты ответов:

- создать в сети Internet страницы, посвященные рынку брокерских услуг;
- использовать возможности Internet для размещения информации о брокерских компаниях;
- организовывать проведение периодических круглых столов в прямом эфире по вопросам работы на фондовом рынке;
- проводить он-лайн и очные консультации по тематике финансовой грамотности и личных финансов;
- проводить обучающие мероприятия по управлению личными финансами.

Среди опрошенных преобладало мнение о пользе проведения он-лайн и очных консультаций по тематике финансовой грамотности и личных финансов. Немногие из опрошенных считали, что следует организовывать проведение периодических «круглых столов» в прямом эфире по вопросам работы на фондовом рынке.

На следующий наш вопрос, «посещали ли Вы обучающие мероприятия по работе на фондовом рынке», большинство из них ответили утвердительно.

Таким образом, в ходе анкетирования, проведенного среди жителей Дальневосточного федерального округа относительно оценки текущего состояния рынка брокерских услуг в регионе, мы установили, что многие из респондентов имеют достаточно общие представления о данном рынке.

Итак, проведя исследование типичных потребителей инвестиционных услуг, их поведения, потребностей и установок, мы пришли к выводу, что Дальневосточный регион характеризуется низкой инвестиционной активностью населения вследствие невысокого уровня доходов и низкой финансовой компетентности населения, а также вследствие недостаточного числа брокерских компаний в регионе.

Результаты анкетного опроса респондентов убеждают в том, что население Дальневосточного региона негативно оценивает состояние рынка брокерских услуг на Дальнем Востоке Российской Федерации, и практически все опрошенные, независимо от предпочтений инвестирования, высказывали мнение о целесообразности развития рынка брокерских услуг в их регионе.

Эмпирические данные, полученные в ходе анкетного опроса, свидетельствуют о том, что для развития устойчивого, ответственного, прочного рынка брокерских услуг на Дальнем Востоке Российской Федерации с высокой степенью вовлеченности населения в операции с ценными бумагами необходимо увеличение общего уровня денежных доходов населения. Нужна дальнейшая работа с будущими инвесторами в акции (осуществляющими прямое инвестирование посредством брокеров) с целью актуализации их экономических знаний, активизации познавательной активности жителей данного региона, развития их финансовой компетентности.

Кроме этого, требуется расширение доступа всех слоев населения к брокерским услугам посредством увеличения ассортимента финансовых инструментов и развитие инфраструктуры рынка брокерских услуг на Дальнем Востоке Российской Федерации.

Третьяков М. М., Ивлев Г. С.

АНАЛИЗ ТЕКУЩЕГО СОСТОЯНИЯ РЫНКА БРОКЕРСКИХ УСЛУГ В ДАЛЬНЕВОСТОЧНОМ ФЕДЕРАЛЬНОМ ОКРУГЕ

Обобщая вышесказанное, можно констатировать, что в Дальневосточном регионе добиться роста сбережений в финансовые активы, превышающего темпы роста доходов населения в случае стабильной рыночной конъюнктуры, позволят внедрение системы страхования, призванной защищать инвесторов в случаях банкротства брокерской компании и недобросовестного исполнения ею своих обязанностей, увеличение уровня денежных доходов населения и доступа к брокерским услугам, сокращая число тех, кто вынужден отказаться от их использования в силу недостаточной финансовой грамотности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Годовой отчет ФСФР 2011-2012 [Электронный ресурс] / Федеральная служба по финансовым рынкам. – М., 2013. – Режим доступа: http://ffms.ru/ru/about/activity_results/annual_reports/ais3/kod.html
2. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2012 [сборник]: Сб. ст. / Росстат. – М., 2012. – 990 с. – ISBN 978-5-89476-349-1.
3. Столбов, М. И. Финансовый рынок и экономический рост: контуры проблемы [Текст] / М. И. Столбов. – М.: Научная книга, 2008. – 208 с. – (Россия в мировой экономике). – ISBN 978-5-91393-007-1.
4. Бурдакова, Г. И. Организационный подход к сущности и управлению развитием муниципальных образований / Г. И. Бурдакова, В. В. Литовченко. – Фундаментальные исследования. – 2013. – № 9. – С. 1213-1222.