

*Кондрашенко Николай Юрьевич
студент 3 курса направления Экономика,
Томский Государственный университет
Россия, г. Томск*

УСЛУГИ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОЙ СТРУКТУРЫ

Аннотация. В центре внимания исследовательской работы лежит проблема определения важности финансовых услуг в системе финансовой структуры. В данной статье особое внимание уделено фондовым рынкам и банковским системам, юридическому взгляду на заявленную проблему, эконометрической спецификации финансовой структуры и итогам ее исследования.

Ключевые слова: экономика, рынок, финансовая структура, финансовые рынки, финансовые услуги, фондовые рынки, банковская система.

Abstract. The focus of research is the problem of determining the importance of financial services in the financial structure. In this article special attention is paid to stock markets and banking systems, legal opinion on the stated problem, the econometric specification of the financial structure and the results of its study.

Keywords: Economics, market, financial structure, financial markets, financial services, stock markets, banking system.

Введение

Взаимодействие на рынке создает стимулы для создания разносторонних финансовых контактов, формирования новых рынков и обеспечения производителей посредниками. Таким образом, различные компоненты финансовой системы: 1. образуют финансовые услуги; 2. оценивают проект; 3. осуществляют корпоративный контроль, облегчая: а) управление рисками; б) мобилизацию сбережений.

Представление финансовых услуг фокусируется на указанных выше аспектах. Основной проблемой является доступность и качество данного спектра услуг. Точный состав финансовой системы, основанный на банках или рынках, имеет второстепенное значение. В обзоре финансовых услуг отмечается, что рынки и банки могут предоставлять дополнительные услуги или предоставлять те же финансовые услуги. Например, фондовые рынки могут оказать положительное влияние на экономическое развитие, хотя через них проходит не так много капитала.

Фондовые рынки и банковская система

Фондовые рынки могут играть важную роль в облегчении процесса предоставления услуг по управлению рисками и осуществлению повышения ликвидности предприятия. Они же способны дополнять банки. Например, стимулируя конкуренцию и предлагая альтернативные способы финансирования, рынки ценных бумаг могут снизить потенциально вредное воздействие чрезмерной мощности банка.

В настоящий момент теоретическая литература добивается прогресса в моделировании конволюции банков и на рынках уже есть эмпирические доказательства тому. Например, экономист Р. Левин утверждает, что большая ликвидность фондового рынка предполагает более быстрый экономический рост, независимо от уровня развития банковской системы. По аналогии, большее развитие банковского сектора предполагает более быстрый рост независимо от уровня фондового рынка ликвидности. Более того, даже после контроля характеристик со стороны других стран, такие факторы как, начальные доходы, образование, политическая стабильность, денежно-кредитная, фискальная, торговая и валютная политика свидетельствуют о том, что как развитие банковской системы, так и развитие фондового рынка оказывают позитивное влияние на экономический рост [1, с.10]. Приведем пример на основании абстрактной фирмы «Х», в которой делается акцент на том, что рост фондового рынка на самом деле имеет тенденцию к увеличению использования банковского финансирования в развивающихся странах. Таким

образом, эти два компонента финансовой системы (фондовый рынок и банковская система) могут действовать как дополняющие друг друга процессы одной системы. Таким образом, законодательным органам необходимо сосредотачиваться на обеспечении нормативной-правовой базы, позволяющей процветать как банкам, так и рынкам, не «опрокидывая игровое поле» лишь в пользу одного из них.

Юридический взгляд на заявленную проблему

Рассмотрим данный аспект с юридической точки зрения. Ученые утверждают, что в конечном счете «права порождают финансирование». В частности, они приводят аргументы в пользу того, что создание сильных правовых кодексов имеет решающее значение при предоставлении финансовых услуг, которые играют решающую роль в процессе экономического роста [3, с.395]. Также они считают, что целесообразнее обосновать межстрановые различия в разрезе финансовых услуг, рассматривая качество правовой системы для его дальнейшего совершенствования, а не сосредотачиваясь на обособленных проблемах, связанных с банками и рынками. По их собственным словам, банковско-рыночная направленность не является аналитически полезным способом различать финансовые системы.

Эконометрическая спецификация

Конкурирующие теории финансовой структуры могут быть представлены в виде конкурирующих параметров в стандартном уравнении роста. Стандартные модели роста и их эконометрические модели представляют общую модель реального роста ВВП на душу населения в зависимости от количества факторов роста, способных оказывать влияние на экономические процессы. Эти детерминанты роста универсально включают начальный доход и начальный уровень образования рабочей силы для усвоения условной конвергенции и важности человеческого капитала. Многие модели также контролируют макроэкономическую стабильность, открытость к международной торговле и политическую стабильность. Различные

гипотезы относительно финансовой структуры и экономического роста подразумевают различные прогнозы по значениям параметров. Как следствие, банковские и рыночные системы способствуют экономическому росту, так как вносят вклад в общее финансовое развитие.

Финансовые услуги – будь то предоставляемые банком или рынком, положительно влияют на рост. При этом финансовая структура не должна иметь никакого значения. Мнение финансовых служб на данный аспект следующее: только та часть общего финансового развития, которая определена правовой системой, связана с экономическим ростом. Этот подход предлагает использовать инструментальные перемены для извлечения компонентов общего финансового развития, определяемого юридическими правами внешних инвесторов и эффективности обеспечения исполнения контрактов.

Имеют место быть также прогнозы на видение финансовых услуг за исключением контекста регрессивной структуры, которая использует правовые кодексы и эффективность правоприменения в качестве основного инструмента. Таким образом, описанные выше взгляды на финансовую структуру дают очень разные прогнозы.

Исследование финансовой структуры

Для изучения финансовой структуры и экономического роста необходима мера финансовой структуры. К сожалению, нет единого эмпирического определения банковской или рыночной системы. Следовательно, используют спектр мер финансовой структуры на основе совокупности данных по странам, выявленных такими учеными, как Т. Бек, Е. Демирчук-Кунт и Р. Левин. Данный набор мер содержит многочисленные показатели финансовой структуры для широкого круга стран за период 1980-1995 годов. Одним из преимуществ широкого межстранного подхода является то, что он позволяет структурировать финансовые системы в разных странах и тем самым облегчая последующее сравнение. Одна слабость широкого межстранного подхода заключается в том, что он не позволяет

использовать такие показатели, как право голоса банков или роль рыночных поглощений как корпоративных рычагов управления. Эти типы управления являются информативными и очень полезными в отношении каждой страны, однако не доступны для международного использования [2, с.7].

Заключение

Из всего вышесказанного можно сделать вывод о том, что «исправное» функционирование финансовой системы способствует неизбежному экономическому росту, в частности, ликвидности рынка, представленным рыночными капитализациями. В наибольшей степени поспособствовать развитию финансовой структуры способны государственные органы, в первую очередь совершенствуя законодательную базу страны.

Литература

1. Киселев А.М. Взаимообусловленность системы финансового права и финансовой системы в Российской Федерации / Киселев А.М. – Москва: Издательская группа «Юрист», 2004. – 4-12 с.
2. Саитова К.Ю. Современные вызовы финансовым системам развивающихся стран / Саитова К.Ю. – Москва: Издательство Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова. 2012