

Федюк Р.С., майор,
Коробицкий А.А., подполковник,
Мочалов А.В., полковник, нач. учебн.
части, зам. нач. учебн. военного центра

Дальневосточный федеральный университет,
Владивосток, Российская Федерация,
e-mail: roman44@yandex.ru

НЕОБХОДИМОСТЬ И ЗНАЧИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ПОСРЕДНИКОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Fedyuk R.S., Major,
Korobitskiy A.A., Colonel,
Mochalov A.V., Head of Study department,
deputy chief of a military training center

Far Eastern Federal University, Vladivostok, Russian
Federation, e-mail: roman44@yandex.ru

THE NECESSITY AND IMPORTANCE OF FINANCIAL INTERMEDIARIES

***Цель.** Цель статьи заключается в проведении анализа функционирования финансовых посредников в Российской Федерации.*

***Методика.** В процессе исследования использованы: методы теоретического обобщения и сравнения, анализа и синтеза (для уточнения содержания понятия «финансовый посредник»).*

***Результаты.** На основании проведенного исследования выявлен ряд финансовых посредников, которые могут рассматриваться как участники финансовых отношений.*

***Научная новизна.** Доказано, что необходимость финансовых посредников обусловлена функционированием самого государства, а в частности его финансовой системы, как формы организации денежных отношений между всеми субъектами воспроизводственного процесса по распределению и перераспределению совокупного общественного продукта.*

***Практическая значимость.** Полученные результаты направлены на оптимизацию управления финансовых отношений в банковской деятельности.*

***Ключевые слова:** финансовый посредник, банк, инвестиционный фонд.*

Важная роль в успешном функционировании финансового рынка принадлежит обеспечивающей системе, т. е. посредникам. Финансовые посредники (юридические и физические лица, имеющие соответствующую лицензию) составляют довольно многочисленную группу участников этого рынка, обеспечивают связь между покупателями и продавцами финансовых инструментов.

Различают следующие группы финансовых посредников: это брокеры, дилеры и обслуживающие институты.

В состав финансовых брокеров следует включать инвестиционных, валютных и страховых агентов. Дилерская сеть финансового рынка представлена коммерческими банками, инвестиционными компаниями, инвестиционными фондами, инвестиционными дилерами, трастовыми компаниями, финансовыми холдингами с финансово-промышленными группами, страховыми компаниями, пенсионными фондами и т. д.

В состав обслуживающих финансовый рыночных институтов следует включать и такие элементы обеспечивающей системы, как фондовые и валютные биржи, депозитарии и регистраторы ценных бумаг, а также всевозможные клиринговые и консультационные центры.

В обществе с рыночной экономикой кредитные отношения детерминированы потребностями движения ссудного капитала.

Ссудный капитал создается благодаря системной функции денег. Последние как система приобретают новые качества, становятся финансами, т.е. используются как денежные фонды. Но для того чтобы денежная система стала финансовой, или иными словами, для эффективного перераспределения денег, нужны финансовые посредники. Они аккумулируют временно свободные денежные средства, перераспределяют денежные ресурсы, создают ссудный капитал, эффективно управляют различными рисками, связанными с движением этого капитала, и осуществляют расчеты.

Однажды возникнув как финансовый регулятор стоимости, система кредитных организаций затем сама нуждается в регулировании, но не только в рыночном (валютном), но и в пруденциальном. Пруденциальное регулирование направлено на снижение риска неликвидности и неплатежеспособности в банковской системе, укрепление ее стабильности. Поэтому один из компонентов кредитной системы – это правовые нормы, регулирующие движение ссудного капитала.

Регулирование предполагает властное начало в банковской системе. Для появления такого властного начала необходимо, чтобы какой-то один банк стал центральным регулятором в кредитной системе. Центральный банк – это финансовый посредник между кредитными организациями. В таком качестве он осуществляет валютное регулирование и является кредитором в последней инстанции. В то же время центральный банк – пруденциальный регулятор в кредитной системе, и в этом качестве он должен обеспечивать соблюдение публичных интересов общества в организации и функционировании его кредитной системы.

Банк общепризнанно считается профессиональным финансовым посредником на рынке капиталов. Поэтому основным признаком банка (кредитной организации) в доктрине и законодательстве многих стран считается посреднический характер их деятельности. При этом понятие «посредническая деятельность кредитных организаций» понимается одинаково и заключается в привлечении ими временно свободных денежных средств (кредитных ресурсов) одних лиц для предоставления их в форме кредитов другим лицам, испытывающим потребность в заемных средствах.

В качестве посредников на финансовых рынках также могут выступать негосударственные пенсионные фонды, страховые компании, факторинговые (покупка прав требования) и лизинговые компании.

В настоящее время существенно возросла роль финансовых посредников, значение которых в рыночных условиях значительно отличается от того, которое они играли в условиях централизованной экономики. В государстве с централизованным планированием экономики банки просто отвечают за пассивное проведение и контроль за финансовыми операциями между предприятиями, другие функции, так как это диктуется плановыми органами. В странах с ры-

ночной экономикой финансовые посредники, напротив, играют ключевую роль в координации экономической деятельности, выступая в качестве институтов, обеспечивающих взаимосвязь между составляющими финансовой системы, деятельность которых направлена на получение прибыли, самостоятельно принимая решение, с кем они хотят иметь дело и, следовательно, какие риски они могут принять. Основными моментами в процессе принятия такого решения являются не только оценка будущих доходов, но и оценка риска вступления в деловые отношения с конкретным партнером.

Самые распространенные посредники на финансовом рынке РФ – коммерческие банки.

В условиях рыночной экономики банки обеспечивают ведение расчетов и платежей, принимают и хранят сбережения и вклады населения, компаний и государственных органов и используют эти средства для кредитования. В этом качестве банки выполняют функцию финансовых посредников и могут рассматриваться как участники:

- трансформаций объемов, когда незначительные вклады отдельных физических лиц становятся составной частью крупных займов;
- трансформаций сроков погашения того или иного финансового инструмента, когда краткосрочные вклады трансформируются в долгосрочные займы;
- трансформаций ликвидности, поскольку банки трансформируют ликвидные вклады в менее ликвидные займы;
- трансформаций рисков, когда требование вкладчиков обеспечить возврат своих вкладов трансформируется в потенциальный (для банка) риск непогашения заемщиком взятого займа;
- региональных трансформаций, когда крупные денежные накопления в одном регионе (стране) трансформируются в возможности крупного кредитования в другом регионе (стране).

При этом банки выигрывают от так называемого эффекта масштаба, получая информацию от большого числа вкладчиков, заемщиков и других участников рынка, которая фактически недоступна отдельным банковским вкладчикам и сбор которой потребовал бы вложения значительных средств. В экономической теории этот процесс получил название «делегированный мониторинг»: банки в процессе осуществления своей деятельности обрабатывают значительные объемы доступной им информации, в том числе в интересах своих вкладчиков.

Инвестиционные фонды в РФ стали появляться гораздо позднее коммерческих банков. В настоящее время деятельность инвестиционных фондов на финансовых рынках регулируется Законом Российской Федерации «Об инвестиционных фондах» от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ. Инвестиционные фонды – это такой же классический посредник на финансовом рынке, как и коммерческие банки. Однако, в отличие от коммерческих банков, они функционируют не на рынке кредитов, а на фондовом рынке, аккумулируя средства юридических и физических лиц и вкладывая их в ценные бумаги.

Инвестиционные фонды в РФ бывают двух видов:

1. Акционерный инвестиционный фонд – предметом деятельности которого является инвестирование имущества в ценные бумаги и иные объекты.

2. Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) – обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией.

Особенность ПИФ заключается в том, что вложение средств может принести как доход, так и убыток, в отличие от вложения средств в банковские депозиты.

В современных условиях пенсионного обеспечения в России особое внимание уделяется негосударственным пенсионным фондам, которые являются особой организационно-правовой формой некоммерческой организации социального обеспечения, исключительными видами деятельности которого являются:

- деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения;

- деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию.

Таким образом, необходимость финансовых посредников обусловлена функционированием самого государства, в частности, его финансовой системы как формы организации денежных отношений между всеми субъектами воспроизводственного процесса по распределению и перераспределению совокупного общественного продукта.

Список литературы/References:

1. Федюк Р.С. О государственной поддержке предприятий по повышению экономической эффективности / Р.С. Федюк, Т.В. Вяткова // Государственный капитализм в современной экономике: матер. интернет-конф., 2011 г., 11 апреля - 16 мая, Москва. – М.: ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г.В. Плеханова», 2011. – С. 89-93.
Fedyuk, R.S. and Vyatkova, T.V. (2011) “On state support for enterprises to improve economic efficiency”, *State capitalism in the modern economy*, Moscow, May 16, 2011, pp. 89-93.
2. Федюк Р.С. Перспективы развития российских предприятий в результате принятия ФЗ № 261 «Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности» от 21.11.2009 г. / Р.С. Федюк // Евразийский экономический обзор. – 2011. – № 1. – С. 78-79.
Fedyuk, R.S. (2011), “Perspectives of development of Russian enterprises in the adoption of the Federal Law № 261 «On energy saving and energy efficiency» from 21.11.2009”, *Evraziiskii ekonomicheskii obzor*, no. 1, pp. 78-79.
3. Fedyuk R.S. Crisis of the financial system and the problems of financial stability / R.S. Fedyuk // Інноваційний розвиток суспільства за умов крос-культурних взаємодій: зб. матеріалів п'ятої Міжнар. наук.-практ. конф. для студентів, аспірантів, науковців. – Суми: суб'єкт видавничої справи. Панасенко І.М. – 2012. – С. 166-169.
Fedyuk, R.S. (2012), “Crisis of the financial system and the problems of financial stability”, *Innovaciyni rozvytok suspilstva za umov kros-kulturnyh vzaemodii*, pp. 166-169.

Мета. Мета статті полягає у проведенні аналізу функціонування фінансових посередників в Російській Федерації.

Методика. У процесі дослідження використано: методи теоретичного узагальнення і порівняння, аналізу і синтезу (для уточнення змісту поняття «фінансовий посередник»).

Результати. На підставі проведеного дослідження виявлено ряд фінансових посередників, які можуть розглядатися як учасники фінансових відносин.

Наукова новизна. Доведено, що необхідність фінансових посередників обумовлено функціонуванням самої держави, а зокрема її фінансової системи як форми організації грошових відносин між усіма суб'єктами відтворювального процесу з розподілу і перерозподілу сукупного суспільного продукту.

Практична значущість. Отримані результати спрямовані на оптимізацію управління фінансових відносин у банківській діяльності.

Ключові слова: фінансовий посередник, банк, інвестиційний фонд.

Purpose. Purpose of the article is to analyze the functioning of financial intermediaries in the Russian Federation.

Technique. The study used: the methods of theoretical generalizations and comparisons, analysis, and synthesis (to clarify the concept of «financial intermediary»).

Results. Based on this study identified a number of financial intermediaries, which can be considered as members of the financial relationship.

Scientific innovation. It is proved that the need for financial intermediaries due to the functioning of the state, and in particular the financial system as a form of monetary relations among all actors of the reproduction process of distribution and redistribution of the gross national product.

The practical significance. The results are aimed at optimizing the management of financial relations in banking.

Key words: financial intermediary, bank, investment fund.

Рекомендовано до публікації д-ром екон. наук, проф.
Футало Т.В. Дата надходження рукопису 07.12.2012 р.

УДК 368.03:336.748

Черевко Х.Л.

Львівська комерційна академія, м. Львів, Україна
e-mail: kaf_finansiv@mail.ru

ПЕРЕДУМОВИ ТА НАСЛІДКИ ФІНАНСОВОЇ НЕСТАБІЛЬНОСТІ ДЛЯ ДІЯЛЬНОСТІ СТРАХОВИХ ОРГАНІЗАЦІЙ

Cherevko Kh.L.

Lviv commercial academy, Lviv, Ukraine
e-mail: kaf_finansiv@mail.ru

BACKGROUND AND EFFECTS FOR FINANCIAL INSTABILITY OF INSURANCE ORGANIZATIONS

Мета. Мета статті полягає у визначенні основних передумов фінансової нестабільності страхових організацій та її наслідків.

Методика. У процесі дослідження використано методи теоретичного узагальнення та порівняння, аналізу і синтезу.