

Секция «1. Перспективы развития современной финансовой системы»

Новая мировая финансовая география

Акопян Арпине Акоповна

Студент

*Ивановский государственный университет, Экономический факультет, Иваново,
Россия*

E-mail: akopyan.arpine@mail.ru

Научный руководитель

к. э. н., доцент Мазина Юлия Юрьевна

Мировое сообщество весьма озабочено нынешним состоянием финансовой архитектуры посткризисного мира, которая призвана обеспечить соотношение между эффективностью функционирования финансовых рынков и справедливостью, выраженной в балансе интересов и возможностей для развитых и развивающихся стран. Непосредственным поводом для данной озабоченности является несостоятельность настоящей мировой финансовой системы принимать вызовы глобальной экономики и отвечать на них. В связи с этим появляется необходимость в реформировании мировой финансовой системы с учётом интересов всех стран, то есть с учётом достижения эффективности через глобальную справедливость.

В настоящее время существует множество факторов, указывающих на необходимость принятия соответствующих мер по реформированию мировой финансовой системы. Во-первых, преобладающая роль фактора-стимула отводится мировому финансовому кризису 2007-2008 годов и столкновению мирового сообщества с трудностями по ликвидации его последствий, который частично продолжается и в настоящее время. Практика показала, что кризис, возникший в Соединённых Штатах Америки (США), негативно сказался на всей мировой финансовой системе и экономике в целом, и, как ни странно, больше всего он ударил по развитым странам – странам-участницам Европейского Союза. Именно после него социально-экономическая ситуация в Греции, Италии, Португалии и других европейских стран значительно ухудшилась, вследствие чего их правительства по сей день ведут непопулярную в обществе социально-экономическую политику. Факт «беспомощности» развитых стран перед кризисными явлениями обращает наше внимание на развивающиеся страны, которые оказались более устойчивыми в негативных экономических условиях. Таким образом, западные эксперты начинают воспринимать «развивающийся мир» не как периферию, а как очаг глобального развития, обладающий большим потенциалом роста. Такая палитра мнений экономистов и политиков свидетельствует о неизбежности пересмотра мировой финансовой географии в пользу развивающихся стран.

Кроме того, структурные преобразования необходимы не только в страновом разрезе, но и среди институциональной составляющей мировой финансовой архитектуры. Совершенно ясно, что разработка и создание новой инфраструктуры финансовой архитектуры не является главной задачей многих известных всемирных институтов. Как показывает практика, наиболее результативными при решении данных проблем оказались те органы, которые профессионально работают над конкретными проблемами

финансового рынка. Выработка эффективных предложений по вопросам реформирования мировой финансовой архитектуры представляется возможной в том случае, если инициатива перейдет к неформальным площадкам, к которым можно, в первую очередь, отнести «Группу 20» (G-20).

Во-вторых, процесс реформирования мировой финансовой системы ускоряет осознание ведущими экспертами неэффективности современной мировой валютной системы, основанной на долларе, и неадекватности инвестиционных рейтинговых оценок стран с развивающимися финансовыми рынками. Следует отметить, что в развитии финансового кризиса не последнюю роль сыграло вливание дополнительных долларов в американскую экономику. Эта мера была необходима США для того, чтобы выйти из экономического кризиса и поддержать национальную валюту на конкурентоспособном уровне за счёт её девальвации. В этой связи, страны, понимая, что новый выпуск долларов обеспечен только государственными облигациями США, которые страна не в состоянии обслуживать, уже не могут отказаться от доллара и продолжают его покупать, поскольку их экономика и экономика практически всех развитых стран зависят от доллара. Таким образом, в противовес «нездоровой» высокой зависимости мировой экономики от американского доллара в рамках перехода к новой мировой финансовой системе эксперты рассматривают альтернативные варианты мировой валюты. В данный момент такой валютой могут стать Специальные права заимствования (СДР) и китайский юань, у которого имеются шансы стать резервной валютой наряду с другими.

В-третьих, не менее сильным фактором, чем монополия на эмиссию резервной валюты, является неэффективное направление движения капиталов. В настоящее время в экономике наблюдается глобальный инвестиционный и политический дисбаланс. В течение последних 15 лет развитые страны перераспределяют в свою пользу сбережения стран развивающихся. Попытки вернуть конфигурацию глобальных потоков к естественному руслу в соответствии с экономической целесообразностью неизбежно приведут к падению благосостояния населения развитых стран, что делает эти попытки труднореализуемыми с политической точки зрения.

Таким образом, в настоящее время на передний план выступают новые индустриальные страны, на которые приходится бум развития финансовых центров. На смену старым мировым финансовым центрам (МФЦ) (Лондон, Нью-Йорк, Франкфурт-на-Майне и другие) приходят новые (Сингапур, Гонконг, Дубай, Шанхай и другие). Новыми центрами также являются Индия, Южная Африка, Бразилия, Мексика, страны Ближнего Востока. По мнению многих экспертов, несомненным кандидатом на создание нового глобального финансового центра на своей территории, которая может потягаться с Нью-Йорком и Лондоном, - это Китай. Для того чтобы разобраться, почему в будущем финансовая архитектура посткризисного мира будет строиться именно на основе этих финансовых центров, и нет ли у них других конкурентов на право получения статуса мирового финансового центра (МФЦ), следует рассмотреть критерии, по которым финансовый центр можно признать мировым, и экономические преимущества этих центров.

Критериями конкурентоспособности мирового финансового центра (МФЦ), могут быть определены компонентами, приведёнными ниже:

- наличие разнообразных инструментов финансового рынка,

- уровень развития финансовой инфраструктуры (наличие централизованной и эффективной торговой, клиринговой, расчётной и платёжной систем),
- понятная и привлекательная законодательная база для иностранных инвесторов,
- наличие развитой кредитной системы,
- относительно либеральное валютное законодательство, устойчивое валютно-финансовое положение,
- прозрачная и устойчивая система налогообложения, наличие налоговых льгот (особенно для представителей малого бизнеса и иностранных инвесторов), двухсторонних соглашений с другими странами,
- надёжная правовая система,
- развитая судебная система и практика правоприменения,
- наличие квалифицированных кадров, финансовая грамотность населения,
- отсутствие больших политических рисков и низкий уровень коррупции,
- эффективные международные системы связи,
- соответствующая социальная и бизнес-инфраструктура (знание и использование английского языка, качество и стоимость жизни, развитая транспортная система, электронные коммуникации).

Кроме того, что все вышеупомянутые финансовые центры имеют наилучшие показатели по данным компонентам, каждый из них имеет преимущество в специализации на определённом сегменте финансового рынка:

- Лондон – рынок евровалютных операций, фондовых ценностей, золота, фьючерсных сделок,
- Цюрих – крупнейший рынок золота,
- Гонконг – центр международного синдицированного кредита,
- Нью-Йорк – центр большинства инвестиционных банков, занимающихся операциями слияния и поглощения,
- Чикаго – рынок фьючерсных и опционных сделок,
- Париж – рынок международного капитала в форме банковских кредитов,
- Франкфурт-на-Майне – рынок банковских кредитов и рынок ценных бумаг,
- Люксембург – крупнейший в мире рынок долгового капитала.

Следует также отметить, что некоторые из этих финансовых центров являются оффшорными зонами (Люксембург, Гонконг, Лондон, Нью-Йорк, Токио, Сингапур), что также является преимуществом для финансового центра, так как оффшорные зоны наиболее привлекательны для бизнеса в силу особого льготного режима регистрации, лицензирования и налогообложения для компаний-нерезидентов. Немаловажным фактором конкурентоспособности финансовых центров и степени его влияния на мировую финансовую систему является близость национальных интересов и позиций к глобальному ядру интересов и позиций, активность страны и инновационность её предложений в рамках глобальных процессов выработки решений.

Россия также стремится завоевать статус международного финансового центра (МФЦ), о чём свидетельствует утверждение Правительством Российской Федерации распоряжением от 17 ноября 2008 года №1662-р Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года. В соответствии с данной Концепцией создание МФЦ является долгосрочным приоритетом развития финансового рынка России. Безусловно, Россия имеет огромный инновационный потенциал, имеет

немало возможностей для продвижения своих инициатив в мировом сообществе по переустройству финансовой системы, активно предлагает антикризисные решения в финансовой сфере. Однако в настоящее время в стране существует ряд проблем на пути создания конкурентоспособного МФЦ, которые необходимо преодолеть для того, чтобы Москва в международных рейтингах попала в ТОП-10.

Таким образом, подлинно глобальный мир может развиваться только при условии всеобщего консенсуса, с учётом интересов всех стран и созданием новых институтов совещательного характера, главной задачей которых будет являться разработка и создание новой инфраструктуры финансовой архитектуры. Необходимо достижение социально-экономической эффективности через глобальную справедливость путём признания мировым сообществом выхода из глобальной стагнации мировой экономики посредством развивающихся стран и стремлением строить в них финансовые центры.

Литература

1. Андропова Н.Э. Проблемы реформирования мировой финансовой архитектуры в условиях финансовой глобализации // <http://research-journal.org/>: Международный научно-исследовательский журнал. — 2012. URL: <http://research-journal.org/featured/economical/problemu-refomirovaniya-mirovoj-finansovoj-arhitektury-v-usloviyah-finansovoj-globalizacii/> (дата обращения: 19.11.2013).
2. Концепция создания международного финансового центра в Российской Федерации // <http://www.economy.gov.ru/>: Министерство экономического развития Российской Федерации URL:<http://www.economy.gov.ru/minrec/activity/sections/finances/creation/conceptmfc> (дата обращения 19.11.2013).
3. Ревенков П.В., Воронин А.Н. Офшорные зоны: законы привлекательности // Международные банковские операции. 2010. №1.
4. Смыслов Д.В. Глобальные дисбалансы и согласование национальных макроэкономических политик в рамках «Группы 20» // Деньги и кредит. 2011. №8. С. 7-12.
5. Финансовая архитектура посткризисного мира: эффективность и/или справедливость? // Резюме доклада по материалам международного исследования «Финансовая архитектура посткризисного мира: эффективность решений». 2009. № 4-5.