



ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

Авторы: Т. Г. Леонова

ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА, совокупность и форма организации отношений экономич. агентов по аккумулярованию и перераспределению финансовых средств.

Осн. задачи Ф. с.: распределение и перераспределение [финансовых ресурсов](#) от одних участников (субъектов экономич. отношений) к другим для обеспечения выполнения осн. экономич. функций, мобилизация финансовых ресурсов для удовлетворения кредитных потребностей участников системы. К участникам Ф. с. относятся государство, домохозяйства (население), частные инвесторы, организации (корпоративный сектор). Институты Ф. с. – депозитные (банки, кредитные союзы и пр.), сберегательные (страховые компании, государственные и частные пенсионные фонды) и инвестиционные (финансовые и инвестиционные компании, взаимные, паевые, венчурные фонды, хедж-фонды) – выполняют проф. функции по мобилизации сбережений и управлению инвестициями, предоставляют услуги и финансовые инструменты по страхованию, диверсификации [финансовых рисков](#), создают дополнит. кредитный потенциал для экономики. Участники и институты Ф. с. взаимодействуют посредством финансовой инфраструктуры – совокупности организаций, обеспечивающих расчёты, взаимозачёт и учёт платежей, [ценных бумаг](#) и производных финансовых инструментов. К элементам финансовой инфраструктуры относятся платёжные системы, [биржи](#), кредитные бюро и агентства, клиринговые компании.

Уровень развития, сложность организации и размеры Ф. с. разных стран существенно отличаются. Степень развития Ф. с. оценивают по 4 критериям [каждый может оцениваться набором индикаторов отдельно для финансовых институтов (банковских и небанковских) и финансовых рынков – фондового, долгового и пр.]. 1) «Глубина», осн. показатели – отношение размера кредита частного сектора к валовому

внутреннему продукту (для институтов) и отношение суммарного объёма капитализации рынка ценных бумаг (акций и суммарного размера выпущенных частных и гос. облигаций) к ВВП (для рынков) – отражают вклад финансового сектора в создание валовой добавленной стоимости. 2) Степень доступа к финансовым услугам, гл. индикаторы – количество счетов в коммерч. банках на 1000 чел. взрослого населения (для институтов) и доля рыночной капитализации компаний, не входящих в число 10 наиболее крупных (для рынков), – позволяют оценить «насыщенность» экономики финансовыми продуктами и степень диверсификации предоставляемых финансовых услуг. 3) Эффективность, если издержки деятельности финансовых посредников и институтов высокие, то их часть может перекладываться на участников рынка. Соответственно наиболее эффективными будут институты и рынки с наименьшим отношением затрат к результатам.

Показатели: отношение размера накладных расходов к общему объёму финансовых активов, депозитно-кредитный спред и чистая процентная маржа (для институтов), отношение оборота к капитализации фондового рынка (для рынков). Повышение последнего коэффициента отражает увеличение объёма торговых операций и большее насыщение рынка ликвидностью, что выступает важным фактором роста экономики. 4) Стабильность, отношение размера просроченных кредитов к общему объёму выданных кредитов считается запаздывающим показателем. Учёные и практики пытаются найти показатели, которые могут предупреждать о надвигающейся дестабилизации системы. Напр., показатель избыточного роста кредита в экономике может служить индикатором перегрева. Для рынков наиболее часто используется коэф. волатильности фондового рынка.

Принято считать, что чем выше уровень развития экономики и, соответственно, чем больше её финансовая глубина, тем более диверсифицирован финансовый сектор и тем меньше роль банков. В развивающихся рыночных экономиках Ф. с. имеют меньшую глубину и насыщенность финансовыми продуктами и услугами, но при этом возможна более высокая стабильность, т. к. в них доминируют простые, менее рискованные финансовые продукты. Однако вклад в экономич. рост и развитие также оказывается небольшим.

По структуре институтов и спектру оказываемых услуг выделяют Ф. с.,

ориентированные преим. на банковский сектор [доминируют депозитные (долговые) институты], и ориентированные на деятельность рыночных небанковских финансовых учреждений (преобладают рыночные небанковские финансовые институты). В развитых странах доля банковского сектора во многом определяется моделью развития экономики и междунар. экономической и финансовой специализацией. В Ф. с. РФ преобладает банковский сектор.

Ф. с. можно анализировать с точки зрения её функций применительно к субъектам финансовых отношений и в зависимости от методов формирования финансовых потоков и ресурсов. Поэтому в Ф. с. можно выделить подсистемы, обеспечивающие формирование и использование финансовых средств государством, хозяйствующими субъектами и населением: государственные и муниципальные, корпоративные и финансы домашних хозяйств.

Литература

Лит.: Demirguc-Kunt A., Levine R. Finance, financial sector policies and long-run growth. Wash., 2008; Миркин Я. М. Финансовое будущее России: Экстремумы, бумы, системные риски. М., 2011; Global Financial Development Report 2013: Rethinking the Role of the State in Finance. World Bank, Wash., DC. <http://www.worldbank.org/financialdevelopment>; Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов / Центральный банк Российской Федерации. <http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/onrfr>; Финансы / Отв. ред. В. В. Ковалев. 3-е изд. М., 2016.