Семенцова, Елена Владимировна. Методические основы оценки уровня развития финансовых центров : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Семенцова Елена Владимировна; [Место защиты: Новосиб. гос. ун-т экономики и упр.].- Новосибирск, 2013.- 188 с.: ил. РГБ ОД, 61 13-8/706

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** Финансовая глобализация качественно изменила роль международных финансовых центров (МФЦ) в мировой экономической системе за последние 50 лет. Устранение контроля над трансграничным движением капитала, последовавшее за отменой условий Бреттон-Вудского соглашения, обострило диспропорции и ускорило развитие финансовой отрасли. В 2012 г. на десять крупнейших финансовых центров (ФЦ) мира приходилось 88,1 % операций биржевого валютного рынка, 81,1 % оборота рынка акций и 90,3 % объема внешних кредитов коммерческих банков.

Многие страны (Австралия, Индия, Казахстан, Китай, Малайзия, ОАЭ, Россия, Турция и др.) в ходе международной борьбы за финансовые ресурсы ставят задачи развития национальных финансовых рынков до уровня МФЦ. В МФЦ концентрируются международные финансовые потоки и финансовые услуги, что вносит значительный вклад в ВВП, обеспечивает дополнительные налоговые доходы, притоки инвестиций в страну и в целом является важной составляющей конкурентоспособности национальной экономики. Так, вклад признанного МФЦ – Лондона – в казначейство Великобритании составил 10 млрд фунтов стерлингов или 18,8 % национальных налоговых доходов по состоянию на 2012 г.

В России задача создания МФЦ впервые была официально поставлена в 2008 г. в «Стратегии развития финансового рынка РФ на период до 2020 г.».

Для успешной ее реализации федеральные органы государственной власти должны иметь возможность эффективно осуществлять оценку, контроль и управление процессом создания МФЦ. В этой связи необходим научно-обоснованный методический инструментарий, позволяющий производить сравнение ФЦ и определять индикаторы и факторы, которые органам власти следует учитывать при принятии решений, связанных с формированием МФЦ.

В настоящее время таким инструментарием является рейтинговая оценка ФЦ. На основе рейтингов оцениваются качественные характеристики, например, конкурентоспособность ФЦ; выделяются типологические группировки ФЦ. Однако используемые методические подходы к оценке ФЦ только начинают формироваться, требуют дальнейшего развития.

В связи с вышеизложенным, уточнение теоретических аспектов и разработка методических основ оценки уровня развития ФЦ представляется актуальной научной задачей.

**Степень разработанности научной проблемы.** Теоретические исследования, посвященные проблемам развития денежно-кредитной системы и финансового рынка, проводились отечественными и зарубежными учеными-экономистами и представлены трудами А.В. Аникина, Э.А. Баринова, С.М. Борисова, А.Н. Буренина, В.А. Галанова, В.В. Казакова, Л.Н. Красавиной, О.И. Лаврушина, Я.Б. Миркина, С.Р. Моисеева, Н.И. Парусимовой, Г.Б. Поляка, Ю.В. Рожкова, Б.Б. Рубцова, Г.П. Солюса, Дж. Сороса, А.А. Суэтина, Г. М. Тарасовой, М.Л. Хазина, О.В. Хмыз, Б.М. Ческидова, А.И. Шмыревой.

Вопросам исследования сущности и видов МФЦ и мировых городов уделено внимание в работах А. Зорома, М. Индла, В. Н. Карпунина, Й. Кассиса, М. Кастельса, Ч. П. Кинделбергера, М. Майнелли, Г.Г. Матюхина, С. Н. Мирошникова, Г.К. Рида, С. С. Сассена, Н.А. Слуки, П. Тейлора, Дж. Фридмана, П. Холла. При этом в условиях финансовой глобализации, накладывающей отпечаток на развитие финансовых рынков, понятийный аппарат исследования ФЦ, их классификации, а также вопросы выявления факторов формирования МФЦ, нуждаются в разработке и уточнении.

Основные принципы статистических методов многомерного анализа данных, использованные в исследовании, раскрываются в трудах С.А. Айвазяна, В.П. Боровикова, В.В. Глинского, К. Доугерти, Е.С. Енюкова, В.Г. Ионина, Л.Д. Мешалкина, В.М. Симчеры.

Разработкой современных методических основ сравнительной оценки и классификации ФЦ в настоящее время занимаются коммерческие и некоммерческие исследовательские группы: консалтинговая компания «Z/Yen Group Limited», «Исследовательская группа глобализации и мировых городов» («Globalization and World Cities Study Group»), «MasterCard», компании «Синьхуа» и «Доу–Джонс», консалтинговая компания A.T. Kearney и исследовательский центр Чикагского Совета по международным отношениям («The Chicago Council on Global Affairs»). При этом в рассмотренных методиках рейтинговой оценки ФЦ существуют определенные недостатки, которые могут привести к принятию неверных решений экономическими субъектами. В частности, отмечается использование тесно коррелированных показателей; повторный учет одних и тех же факторов; субъективизм при определении весов частных показателей; низкая прозрачность применяемых расчетных алгоритмов.

Таким образом, проблема диссертационного исследования находится в стадии активной многоплановой разработки отечественными и зарубежными исследователями, что требует критического анализа существующих методических подходов, создания новых объективных и прозрачных методик оценки ФЦ.

**Целью диссертационного исследования** является развитие теоретического знания о МФЦ и разработка современных методических основ оценки уровня развития финансовых центров.

Для реализации указанной цели были поставлены следующие **задачи:**

рассмотреть понятие, признаки и классификации финансовых центров;

исследовать эволюцию, функции и роль финансовых центров, выявить существенные факторы, влияющие на формирование МФЦ;

провести критический анализ существующих методических подходов к оценке финансовых центров;

сформировать авторский методический подход к построению рейтинговой оценки финансовых центров по уровню развития;

в рамках сформированного методического подхода разработать методику оценки и классификации финансовых центров по уровню развития;

выполнить апробацию разработанной методики на примере финансовых центров ряда стран, включая Россию.

**Объектом исследования** выступают финансовые центры как элементы глобального финансового рынка.

**Предметом исследования** являются методические основы оценки уровня развития ФЦ.

**Область исследования.** Наиболее существенные результаты соответствуют п. 1.11 «Особенности и экономические последствия финансовой глобализации» Паспорта специальности 08.00.10 — «Финансы, денежное обращение и кредит».

**Теоретической основой** исследования являются труды отечественных и зарубежных ученых в области теории финансового капитала, концепции финансовой глобализации, неоклассической теории международного движения капитала, исследования, посвященные проблемам функционирования международного финансового рынка и МФЦ.

**Методологической основой** исследования является системный подход как форма приложения диалектического метода познания, рассматривающий МФЦ, с одной стороны, как элемент системы глобального финансового рынка, и с другой – как обособленную систему, объединяющую функциональную и институциональную структуру, подверженную влиянию внешних факторов, главным образом, макроэкономических характеристик страны местонахождения ФЦ.

**Методы исследования.** Исследование базируется на общенаучных методах познания: наблюдение, группировка, классификация, анализ, синтез, абстракция, дедукция, индукция, метод сравнения, метод аналогий, метод экспертных оценок. Также использованы методы корреляционно-регрессионного и многомерного линейного дискриминантного анализа.

**Информационная база исследования** — статистические базы Банка международных расчетов (БМР), Международной федерации бирж (МФБ), консалтинговой организации World Gold Council (WGC), Мирового банка (МБ), отчеты международной аудиторской и консалтинговой компании «ПрайсвотерхаусКуперс», Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ), Международного валютного фонда (МВФ), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), специализирующегося на анализе рынка драгоценных металлов консультационного агентства Gold Fields Mineral Services (GFMS), данные информационного агентства «Блумберг» и иная информация, что позволило всесторонне исследовать факторы, влияющие на уровень развития ФЦ.

**Научная новизна результатов исследования.** Наиболее существенные результаты диссертационного исследования заключаются в следующем:

– уточнено понятие «международный финансовый центр», которое, в отличие от существующих, трактуется как обособленный элемент глобального финансового рынка, на территории которого концентрируются международные потоки движения капитала, трансграничные валютно-кредитные операции и сосредотачиваются международные финансовые институты;

– предложена группировка финансовых центров с использованием нового классификационного признака – «уровень развития», – позволяющая идентифицировать вид финансового центра;

– выявлены ключевые индикаторы и факторы, влияющие на уровень развития финансовых центров, которые могут быть использованы в разработке стратегий, концепций, программ развития МФЦ;

– разработан методический подход к оценке уровня развития финансовых центров, обеспечивающий адекватную информационно-аналитическую поддержку принятия решений в процессе создания МФЦ, с учетом требований объективности, прозрачности, независимости;

– сформирована методика рейтинговой оценки уровня развития финансовых центров, позволяющая получить наиболее информативные показатели, объективно характеризующие состояние и развитие финансовых центров.

**Теоретическая значимость исследования.** Обоснованные автором положения в области теории современных МФЦ позволили расширить методические основы оценки уровня развития ФЦ, их классификации и предложить новый методический подход, который может быть использован (в дальнейшем) при разработке и углублении научного исследования данного вопроса.

Полученные теоретические положения и выводы способствуют дальнейшему накоплению теоретического знания о сущности, видах ФЦ и факторах, влияющих на их развитие, в условиях финансовой глобализации.

**Практическая значимость исследования** заключается в возможности применения разработанного методического подхода в деятельности органов государственной и муниципальной власти, обеспечивающих организацию стратегического планирования и выработку государственной политики по созданию МФЦ, в частности, на территории РФ в Москве. Практическое использование методического подхода к оценке уровня ФЦ возможно и при исследовании тенденций развития глобальной финансовой системы, международного финансового рынка, идентификации географических пунктов концентрации капитала и финансовых услуг транснациональными корпорациями, инвесторами, участниками финансового рынка и другими заинтересованными лицами. Указанные выше теоретические наработки могут быть использованы в учебном процессе студентов специальности 08.01.05 «Финансы и кредит» при чтении курсов «Финансовые рынки и кредитно-финансовые институты» в учреждениях высшего профессионального образования России.

**Апробация и внедрение результатов исследования**. Результаты исследования были освещены в докладах: «Методика оценки международных финансовых центров» — на научно-практической конференции молодых ученых (Новосибирск, ноябрь 2011 г.); «Методический аспект оценки международных финансовых центров» — на Международном банковском форуме (Новосибирск, июль 2011 г.); «Исследование зависимостей между показателями рыночных сегментов МФЦ» — на заочной международной конференции (Новосибирск, март 2012 г.).

Результаты диссертационного исследования применяются в деятельности ООО «Компания БКС» при проведении анализа макроэкономической ситуации на глобальном финансовом рынке и в мировой экономической системе, а также в учебном процессе, что подтверждается соответствующими справками о внедрении.

**Публикации.** По основному содержанию диссертации опубликовано 7 научных работ общим объемом 3,2 печатных листа, 3 из которых — в изданиях, рекомендованных ВАК.

**Объем и структура диссертационного исследования**

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованных источников, включающего 171 наименование. Диссертация содержит 55 таблиц, 15 рисунков и 7 приложений, дополняющих исследование. Общий объем работы без учета списка использованных источников и приложений составляет 153 страницы.