

РОЛЬ ПОСРЕДНИКОВ НА МЕЖДУНАРОДНОМ РЫНКЕ

Тарасенкова Юлия Дмитриевна

студент ФГАОУ ВО "Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И.Лобачевского", РФ, г. Нижний Новгород

The role of intermediaries in the international market

Yuliia Tarasenkova

Sudent of National research state university named after N.I. Lobachevsky, N.Novgorod

Аннотация. Проведенное исследование акцентировано на повышении роли торговых посредников на международном рынке товаров. Современное развитие международного рынка товаров поспособствовало появлению торговых посредников. Сегодня торговые посредники выросли до масштабов крупных торгово-посреднических фирм, которые являются независимыми от экспортеров и импортеров товаров, как в юридическом, так и в хозяйственном отношении.

Abstract. The research is focused on increasing the role of trade intermediaries in the international commodity market. The modern development of the international market of goods has contributed to the emergence of trade intermediaries. Today, trade intermediaries have grown to the scale of large trade and intermediary firms, which are independent of exporters and importers of goods, both legally and economically.

Ключевые слова: торговые посредники; международный рынок товаров.

Keywords: trade intermediaries; international commodity market.

Торговые посредники на международном рынке товаров - это крупные торгово-посреднические фирмы, которые являются независимыми от экспортеров и импортеров товаров, как в юридическом, так и в хозяйственном отношении. Торговое посредничество является косвенным методом выхода на международный рынок товаров [3, с. 3].

До 80 % мирового оборота товаров на сегодняшний день приходится на товарные операции с участием торговых посредников.

Основная цель торгово-посреднических фирм - извлечение прибыли, которая является результатом разницы цен закупки товаров у поставщиков и цен продажи покупателям. Также данная прибыль может возникать в виде вознаграждения за услуги продвижения товаров на внешние рынки.

Основные преимущества использования торговых посредников в международной торговле по

сравнению с прямыми экспортно-импортными операциями заключаются в следующем:

1. Экспортер может не создавать собственную сбытовую сеть в стране импортера, тем самым сэкономить значительные денежные средства, и воспользоваться имеющейся у торгово-посреднической фирмы сбытовой сетью.
2. Экспортер освобождается от дополнительных затрат на доставку, сортировку и упаковку экспортируемого товара.
3. Сокращаются сроки поставки, повышается оперативность сбыта, путем передачи товаров на консигнационные склады.
4. Сокращаются расходы массовых поставок однородных товаров.
5. Повышается оперативность использования экономической ситуации, которая характеризуется уровнем спроса и предложения, рыночной активностью, ценами, объемами продаж вследствие близости торгового посредника и конечного покупателя.
6. Обеспечивается техническое обслуживание оборудования благодаря материально-технической базе торгового посредника.
7. Проникновение на рынок, монополизированный торговыми посредниками.

Сейчас большинство сделок на рынке ценных бумаг (далее –РЦБ) между эмитентами и инвесторами заключается с помощью профессиональных посредников, которые предусматривают все финансовые риски, связанные с куплей - продажей той или иной ценной бумаги, а также ведут свою деятельность на профессиональной основе.

Проанализируем и сравним брокерскую и дилерскую деятельности на рынке ценных бумаг РФ.

Брокерская деятельность – один из видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Брокеру передаётся ряд полномочий на заключение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами или заключение производных от них финансовых договоров от лица клиента. Регулирование данной деятельности осуществляется по большей части Федеральным Законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» [2] (далее – ФЗ № 39-ФЗ). Осуществление своих обязанностей брокер должен выполнять в установленные клиентом сроки, добросовестно.

Сделки в интересах клиента имеют приоритет перед сделками самого брокера, также в ситуации конфликта интересов брокер должен принимать решения в пользу клиента. При наличии спорной ситуации подобного характера, которая привела к последствиям для клиента, а также при условии того, что клиент не знал о подобной ситуации, он имеет право на возмещение убытков, связанных с нарушением его прав. Заключение дополнительных договоров, которые являются производными финансовыми инструментами от первоначальных сделок с ценными бумагами, возможно только в случае прямого указания в договоре на то, что брокер имеет подобное право.

Обязательным условием заключения подобных договоров является чёткая регламентация цены, если данное условие не прописано или же прописано нечётко, брокер обязан будет возместить убытки, при их наличии. Для ведения дел клиента брокер обязан открыть в специализированном учреждении брокерский счёт, на котором должны храниться все денежные средства клиента, которые используются в качестве оплаты по сделкам на РЦБ и приумножаются в результате получения дохода от действий на РЦБ. Брокер обязан производить учёт и контроль денежных средств клиента, и подготавливать отчёт касаясь их. Брокер не вправе хранить на специальном счёте клиента собственные средства, за исключением предоставления займа клиенту или возврат долга. В случае ведения брокером дел, связанных с клирингом – безналичными расчетами между компаниями, организациями и инвесторами, связанными с ценными бумагами и проходящие на условиях баланса платежей – брокер обязан открывать специальный для подобных сделок счёт. Брокер может использовать

в своих интересах, средства, хранящиеся на счету клиента, если данная возможность зафиксирована в договоре, при этом брокер должен гарантировать, либо возврат затраченных средств клиента, либо исполнение поручений клиента посредством данных средств.

В некоторых случаях брокер имеет право предоставить клиенту заём, который может выражаться как в денежном эквиваленте, так и в ценных бумагах. Заём осуществляется при условии наличия обеспечения заёмных средств со стороны клиента. Сделки, которые проводятся на основании заёмных у брокера средств, носят название маржинальные сделки.

Договор между брокером и клиентом может содержать основные условия договора займа: сумма заёмных средств, сроки возврата, процент займа; документом, удостоверяющим передачу заёмных средств, являются либо отчёты о проведённых маржинальных сделках, либо иные документы, которые определены в договоре, как основание о передаче заёмных средств. Брокер имеет право на установление процентов по предоставленным в заём денежным средствам.

Обеспечением обязательства клиента могут выступать только ценные бумаги или денежные средства. Брокер обязан проводить переоценку всех денежных средств клиента, его ценных бумаг и обеспечительных средств, по стандартам, установленным Центральным банком Российской Федерации. Обязательной переоценке подвергаются и все требования по сделкам, которые были заключены за счёт клиента.

Брокер имеет право обратиться взыскание на имущество клиента, переданное ему в управление, при условии того, что клиент в установленные договором сроки не оплачивает проценты по займу, или не возвращает заёмные средства. В данном случае к имуществу могут относиться только средства, переданные клиентом брокеру в качестве обеспечительных по займу, и реализация ценных бумаг во внесудебном порядке допускается только на организованных торгах. Ценные бумаги, переданные клиентом для обеспечения займа должны соответствовать требованиям – критериям ликвидности, предъявляемым к ценным бумагам Центральным банком РФ.

На основании изменений можно говорить о том, что брокерская деятельность достаточно сильно изменилась из-за законодательных нововведений.

Таким образом, мы пришли к выводу, что система купли-продажи через брокерскую деятельность значительно облегчает и ускоряет взаимодействие между инвесторами, так как фактически данные посредники совершают все операции с доверенными им ценными бумагами, ведут всю отчётную документацию и полностью информируют клиента о ситуации на РЦБ. Законодательно установленные способы защиты при нарушении прав клиента позволяют говорить о подобном виде деятельности, как одном из самых надёжных для инвестора.

Дилерская деятельность является также как брокерская одним из видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Опираясь на ФЗ № 39-ФЗ, можно утверждать, что дилерская деятельность – это деятельность, направленная на совершение сделок по купле-продаже ценных бумаг путём публичного объявления цены и принятия на себя обязательства по покупке-продаже ценных бумаг по установленной ценовой категории [2].

Именно публичность подобной деятельности кардинально отличает её от брокерской, в которой сделки заключаются без принятия обязательств на клиента. Дилером может быть юридическое лицо, которое имеет статус коммерческой организации или государственная корпорация, для которой законодательно предусмотрена возможность участвовать на РЦБ в качестве дилера. Так как дилер посредством публичного объявления условий берёт на себя обязательства по купле или продаже ценных бумаг, то он имеет право на выделение ряда дополнительных условий, таких как срок подобного предложения. Если же дилер не определяет дополнительные условия, тогда на него ложится обязательство по заключению договора по предложенным клиентом условиям.

Дилер не имеет права на отказ от заключения публичного договора, если происходит ситуация отказа, то на дилера может быть возложено обязательство по заключению договора

в принудительном порядке.

Дилер и клиент осуществляет сотрудничество на основании российского законодательства. При проведении сделок заключается договор купли-продажи ценных бумаг, однако в связи с тем, что объявления ряда условий происходит публично, нередко подобные сделки сравнивают с публичной офертой.

Требованиями к проведению брокерской и дилерской деятельности являются:

1. Наличие специального разрешения или лицензии.
2. Наличие капитала установленного минимального размера.
3. Квалификационные требования.
4. Добросовестность.
5. Приоритет интересов клиента.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие брокерскую и дилерскую деятельность, именуются брокером и дилером соответственно.

Проведем сравнительный анализ данных посредников на рынке ценных бумаг.

Критерий сравнения	Брокер	Дилер
Осуществление деятельности	По поручению клиента	От своего имени и за свой счет
В чьих интересах	В интересах клиента	В своих интересах
Вознаграждение	Комиссия, обусловленная договором	Разница между продажей и покупкой ценных бумаг; самостоятельно устанавливает процент
Риск убытка	Не имеет, получает вознаграждение в любом случае	Исходя из условий рынка устанавливает свою деятельность от своего имени и за свой счет

Отсюда следует, что брокер и дилер – юридические лица, осуществляющие профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, однако результат деятельности дилера зависит от того, насколько грамотно он установит процент накрутки и сможет найти подходящего клиента, а брокер действует по поручению и получает установленное договором вознаграждение.

Таким образом, в данной работе были рассмотрены основные отличия видов посредничества на международном рынке.

Список литературы:

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 29.07.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 06.08.2017) // «Российская газета», № 238-239, 08.12.1994.
2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 18.07.2017) «О рынке ценных бумаг» // «Российская газета», № 79, 25.04.1996.
3. Завьялова Л.В., Китаева Т.Н. К вопросу о роли и значении посреднической деятельности в рыночной экономике // Вестник ОмГУ. Серия: Экономика. - 2011. - №2. - С. 3.

4. Локтионова Ю.Н. Специфические особенности банковской сферы в РФ // The International Scientific and Practical Congress of Economists and Jurists "THE GLOBAL SYSTEMIC CRISIS: NEW MILESTONE IN DEVELOPMENT OR AN IMPASSE?" ISAE «Consilium», 2015. - С. 77 - 80.
5. Фиолетов Е.Б. Развитие интеграционных процессов в брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг: автореферат дис. ... кандидата эконом. наук: 08.00.10 "Финансы, денежное обращение и кредит" / Е.Б. Фиолетов. - М, 2008. - 25 с.