

РАЗРАБОТКА АГЕНТНЫХ МОДЕЛЕЙ ДЛЯ ЦЕННЫХ БУМАГ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

Жутова Татьяна Романовна

студент, Рязанский государственный университет имени Сергея Александровича Есенина, РФ,
г. Рязань

The development of agent-based models for securities in the stock market

Tatiana Zutova

Student, Ryazan state University named after Sergei Alexandrovich Yesenin, Russia, Ryazan

Аннотация. В данной статье рассматривается широкий спектр моделей фондового рынка и методов оценки стоимости ценных бумаг, разработанных в большинстве случаев зарубежными учеными для западных развитых финансовых рынков. Возможность их применения на развивающемся российском рынке требует дополнительного исследования. Выявлена и обоснована необходимость развития рынка ценных бумаг для дальнейшего развития, которая будет обеспечивать и балансировать бюджет, стабилизировать экономику и финансовую систему. В итоге говорится, что финансовый рынок должен стать одним из основных механизмов мобилизации свободных ресурсов для развития экономики и формирования надежных инструментов сбережения для населения. Этого можно достичь путем стабилизации валютного рынка.

Abstract. This article discusses a wide range of models of the stock market and methods of valuation of securities, developed in most cases by foreign scientists for Western developed financial markets. The possibility of their application in the developing Russian market requires additional research. Identified and justified the need for the development of the securities market for further development, which will provide and balance the budget, stabilize the economy and the financial system. As a result, it is said that the financial market should become one of the main mechanisms for mobilizing free resources for the development of the economy and the formation of reliable tools to save money for the population. This can be achieved by stabilizing the currency market.

Ключевые слова: Фондовый рынок, фондовые биржи, ценная бумага, рыночная стоимость.

Keywords: Stock market, stock exchanges, security, market value.

Финансовый рынок обеспечивает свободу движения капиталов и других финансовых субъектов в мировом масштабе. Финансовый рынок возник, как следствие, в результате возникновения потребности в дополнительной форме мобилизации средств для финансового обеспечения развития экономики государства. То есть можно утверждать, чтобы финансовый рынок был совершенный и перспективный для страны нужно, чтобы он отражал спрос и предложение финансовых ресурсов и с наименьшими затратами. Объектами отношений на

финансовом рынке являются: ценные бумаги, финансовые услуги и денежно кредитные ресурсы.

Самыми активными институциональными участниками рынка финансовых услуг России являются коммерческие банки, страховые компании и фондовые биржи, так как они аккумулируют самый большой удельный вес финансовых ресурсов и прямо влияют на развитие в стране, инвестиционного климата и благосостояния населения.

Доминирующую роль на финансовом рынке России играет банковская система. Так соотношение активов банковских и небанковских финансовых учреждений в России составляет примерно 90-93% против 7-10% на долю банков. Но периодические кризисы в РФ приводят к невозможности сохранить и приумножить свои сбережения, как в банковском секторе, так и в других сегментах рынка.

Сегодня финансовая система России переживает одну из самых масштабных кризисов за посткризисное время, что отображается на деятельности финансового рынка страны. Количество банковских учреждений имеет тенденцию к уменьшению. За последние пять лет количество банков сократилось на 53,4%. Одной из весомых причин сокращения количества банков является их признание неплатежеспособными - кроме нарушения законодательства, регулирующего вопросы предотвращения и противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, был недостаточным уровень их капитализации и несостоятельность акционеров обеспечить надлежащий уровень финансовой поддержки. Количество банков с иностранным капиталом также значительно сократилось - на 26,4%.

Таким образом, анализ современного состояния банковского сектора российской экономики дает возможность выявить несколько проблем в банковской сфере:

- политическая и финансовая нестабильность в стране;
- низкое качество банковских активов;
- снижение ликвидности банковских активов;
- низкое доверие к банковской системе среди населения;
- несовершенная и нестабильная нормативно-правовая база в государстве;
- высокая степень уязвимости банковской системы к валютно-курсовой политике в стране, проводимой ЦБ.

Необходимым условием развития рынка ценных бумаг является определение стратегии дальнейшего развития, которая будет обеспечивать и балансировать бюджет, стабилизировать экономику и финансовую систему.

Чтобы повысить эффективность работы участников на рынке ценных бумаг, необходимым условием является улучшение системы раскрытия информации об участниках рынка и эмитентах. Путем обеспечения и страхования инвестиций можно обеспечить защиту мелких инвесторов. Посредством введения мер можно улучшить деятельность участников рынка, это в свою очередь улучшит динамичное развитие рынка ценных бумаг в России.

Учитывая зарубежный опыт, можно утверждать, что, несмотря на проблемы рынка ценных бумаг РФ, он развивается и становится неотъемлемой частью рыночной системы России. Большое значение в этом коммерческих банков, ведь они активно участвуют в фондовых операциях, способствуют формированию и развитию на вторичном рынке. Но не все банки России готовы изменить пути получения прибыли и перейти на фондовый рынок.

Фондовый рынок - это институт или механизм, который сводит вместе покупателей (представителей спроса) и продавцов (поставщиков), то есть владельцев фондовых ценностей, а именно ценных бумаг.

Понятие «фондовый рынок» и «рынок ценных бумаг» являются тождественными. Согласно определению товаром этого рынка являются ценные бумаги, определяющие состав участников этого рынка, его местоположение, порядок функционирования, правила регулирования и т.п.

Целью функционирования фондового рынка является аккумулярование финансовых ресурсов и обеспечение возможности их перераспределения путем совершения участниками рынка разнообразных операций с ценными бумагами, то есть осуществление посреднической деятельности при движении временно свободных средств от инвестора к эмитенту ценных бумаг.

До сих пор существует актуальная проблема неоднозначного понимания и трактовки понятия «фондовый рынок» учеными, однако это понятие активно применяется и используется в экономике, СМИ, законодательстве, литературе и т.д.

Слово «фонд» (лат. "Fundus", фр. "Fond"), во-первых, означает запасы, ресурсы, накопления, капитал, во-вторых - средства или материальные ценности, накапливаемые с определенной целью.

А.Г. Гузнов провел анализ понятия «фонд» с экономической и морфологической точек зрения. Прежде все, это было эквивалентом понятия «первичный капитал», то есть субстанцией, которая еще не приносила доход, но уже была ценностью.

Фондовый рынок любой страны выполняет четыре основные функции:

- 1) информационная (анализ рынка ценных бумаг; систематизация, сбор и анализ сведений об объекте инвестирования; изучение статистики)
- 2) регулятивная (установление тарифов внутреннего порядка функционирования участника сделки; составление актов, наложение санкций; надзор за процессом выпуска или размещения ценных бумаг);
- 3) правоустановочная (принятие решения про выпуск, аннулирование, выкуп ценных бумаг; выдача разрешения на проведение операции с ценными бумагами или запрет операции; разработка нормативно-правовых актов для фондового рынка);
- 4) контрольная (расчет эффективности предоставления профессиональных услуг; учет результатов подписки на ценные бумаги (выкуп или аннулирования) проведения анализа финансового результата операций с ценными бумагами).

Ценная бумага, согласно юридическому определению, имеющемуся в Гражданском кодексе Российской Федерации (ст. 142), — это документ установленной формы и реквизитов, удостоверяющий имущественные права, осуществление или передача которых возможна только при его предъявлении.

Ценные бумаги используются человечеством на протяжении многих веков. Сегодня основное назначение этого инструмента — финансирование госрасходов и создание уставного капитала акционерного общества.

Ценной бумагой является документ, подтверждающий права на имущество, которым можно владеть самостоятельно или передать другому лицу. Эмитентом (организацией, выпускающей ценные бумаги) может стать государство или коммерческое предприятие. Эмитируются облигации, акции и другие бумаги для привлечения дополнительных денежных ресурсов на развитие новых проектов и пополнения оборотных средств организации. Обладатели ценных бумаг могут свои права переуступить. Такой процесс называют цессия.

В основе ценной бумаги лежит унифицированный актив (например, часть предприятия или денежный займ) или стандартизированный товар (нефть или золото, к примеру). В последнем случае речь идет о фьючерсных контрактах. У ценной бумаги есть номинальная и рыночная стоимость. Рыночная цена определяется в процессе торгов на бирже. Ценные бумаги можно

относительно быстро продать, что характеризует их ликвидность — легко обращаемые в деньги. Эмиссию и оборот бумаг, которые выпускаются в большом количестве, контролирует государство. Так, акции, облигации, залоговые и банковские сертификаты подлежат обязательной государственной регистрации.

Для того чтобы фондовый рынок России стал эффективным механизмом обращения ценных бумаг, способствовал экономическому развитию и обеспечивал надлежащие условия для инвестиций и надежную защиту интересов, его дальнейшее функционирование должно строиться на принципах целостности, прозрачности, упорядоченности, сбалансированности, равных возможностей для всех участников.

Основными задачами современного фондового рынка России являются:

- формирование рыночной инфраструктуры, будет соответствовать международным стандартам;
- развитие вторичного рынка;
- активизация маркетинговых исследований;
- совершенствование рыночного механизма и системы управления;
- обеспечение контроля над капиталом на основе государственного регулирования;
- уменьшение инвестиционного риска;
- развитие ценообразования.

С начала существования рынка ценных бумаг в России одним из самых актуальных вопросов является его функционирование. Главными проблемами рынка является неправильное перераспределение капитала и непривлечение инвестиций. Также существует ряд таких проблем:

- недостаточное развитие инфраструктуры фондового рынка, которая требует надлежащего обмена информацией между рынками и посредниками;
- недостаточность конкурентоспособности фондового рынка, не является благоприятной для государственного налогообложения;
- несовершенная система регулирования и контроля рынка ценных бумаг;
- несовершенная система раскрытия информации;
- несовершенство работы нормативно-правового обеспечения деятельности фондового рынка;
- низкий уровень капитализации фондового рынка тому подобное.

Развитие экономики не представляется возможным без развития, стабильного, надежного и эффективного финансового рынка нашего государства. Современные процессы на финансовом рынке, имеют негативные тенденции и указывают на необходимость немедленной разработки и внедрения мероприятий по стабилизации и улучшения состояния рынка. Однако именно такой период является наиболее благоприятным для внедрения инновационных, а порой и радикальных мер по реформированию всего финансового рынка.

Для развития и укрепления позиций российского фондового рынка необходимы совершенствование правовой и организационной базы функционирования фондового рынка России, повышение его технологичности и прозрачности, что позволит сделать рынок инвестиционно-привлекательным как для крупных иностранных компаний, так и для широкого спектра частных инвесторов, является важнейшим перспективным задачам его развития, которое может быть направлено на мобилизацию финансовых ресурсов, их

рациональное использование и перераспределение на основе конкуренции между предприятиями для более быстрого экономического развития, поскольку обращение ценных бумаг необходимо и обязательным элементом рыночной экономики в развитых странах.

Список литературы:

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ) // Собрание законодательства РФ. 2014. № 31. Ст.4398.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 от 30 ноября 1994г. №51-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. 1994. - №32. - Ст. 3301; Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2 от 26 января 1996г. №14-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. 1996. - №5. - Ст. 410.
3. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 27.06.2016)
4. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации: Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018)"
5. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений" (ПБУ 19/02 085): Приказ Минфина России от 10.12.2002 N 126н (ред. от 06.04.2015)
6. Fama E.F., French K.R. Common Risk Factors in the Returns on Stock and Bonds // Journal of Finance. 1993. Vol.33. № 1. P.3-56.
7. Hodgson G.M. What is capital? Economists and sociologists have changed its meaning: should it be changed back? // Cambridge Journal of Economics. 2014. Volume 38. Issue 5. P. 1063-1086.
8. Markowitz H.M. Portfolio Selection // Journal of Finance.1952. Vol.7. P.77-91.
9. Roll R., Ross S. An Empirical Investigation of the Arbitrage Pricing Theory // Journal of Finance. 1980. P. 1073-1103.
10. Абрютин М.С. Экспресс-анализ деятельности предприятия при помощи шкалы финансово-экономической устойчивости (на основе отклонений от точки равновесия) // Финансовый менеджмент. 2002. №3. С. 3-11.
11. Русанова Е.Г. Теория структуры капитала: от истоков до Модильяни и Миллера // Финансы и кредит. 2010. № 42 (426). С. 44-53.