

УДК 330:142      DOI: 10.14451/2.176.37

## Движение финансового капитала и риски, связанные с ним

© 2023 **Абузов Артур Юрьевич**

преподаватель. Самарский государственный экономический университет. Россия, Самара.

E-mail: Abuzov.Arthur@mail.ru

**Ключевые слова:** финансовый капитал, движение финансового капитала, финансовые риски.

Движение финансового капитала является важным фактором в развитии экономики и компаний. Оно способствует созданию новых рабочих мест, инновациям и росту экономической активности. Однако существует и ряд рисков, связанных с инвестированием финансового капитала, таких как финансовые кризисы, риски невозврата инвестиций, валютные колебания и прочие. Для снижения этих рисков важно правильно управлять портфелем инвестиций, диверсифицировать риски и следить за экономической ситуацией в мире.

В статье определены стадии и риски движения финансового капитала, даны практические рекомендации по управлению рисками, связанными с инвестированием финансового капитала.

Движение финансового капитала – это процесс перетекания денежных средств из одной формы в другую с целью получения прибыли. Финансовый капитал может двигаться в разных направлениях и принимать разные формы в зависимости от конкретных обстоятельств и потребностей инвесторов.

Одним из способов движения финансового капитала является инвестирование в акции и облигации компаний. Это может происходить как на национальных, так и на международных фондовых биржах. В этом случае финансовый капитал вложен в акции или облигации, которые являются финансовыми инструментами, выражающими долю в компании или долговое обязательство перед инвестором. Инвестор получает доход в виде дивидендов (при инвестировании в акции) или процентов (при инвестировании в облигации).

Другой способ движения финансового капитала – это инвестирование в деривативы, такие как опционы, фьючерсы, свопы и другие инструменты, которые позволяют инвесторам получать доход от изменений цен на базовые активы (например, валюты, сырье, акции и т. д.) без необходимости фактической покупки этих активов.

Еще один способ движения финансового капитала – это инвестирование в хедж-фонды, которые предоставляют инвесторам доступ к различным активам и стратегиям инвестирования, таким как квантитативное инвестирование, арбитраж и т. д.

Также финансовый капитал может двигаться на рынке недвижимости, что может происходить как внутри страны, так и на международном уровне. Это может быть как инвестирование в са-

ми объекты недвижимости, так и в инструменты, связанные с недвижимостью, например, ценные бумаги, обеспеченные ипотекой.

Существует множество работ, посвященных вопросам движения финансового капитала. Некоторые из них:

- Р. Хильфердинг «Финансовый капитал» (1910) – классический труд, посвященный роли финансового капитала в капиталистической экономике [7];
- Дж. К. Гэлбрейт «Финансовый капитализм и системы корпоративного управления» (1952) – работа, посвященная роли финансового капитала в управлении крупными корпорациями [5];
- М. Хадсон «Super Imperialism: The Economic Strategy of American Empire» (1972) – работа, посвященная роли финансового капитала в формировании экономической стратегии США [8];
- М. Агли «Кодирование капитала: финансовые технологии в контексте информационного капитализма» (2001) – исследование, посвященное взаимодействию финансовых технологий и процессов информационной экономики [4];
- Д. Харви «The Enigma of Capital and the Crises of Capitalism» (2010) – исследование, посвященное роли финансового капитала в современном капитализме и анализу экономических кризисов [6];
- Г. Шмитцер «Мир финансового капитала» (2018) – работа, посвященная глобализации финансового капитала и его роли в мировой экономике [3].

Это лишь некоторые из трудов, которые затрагивают вопросы движения финансового капитала, но несмотря на широкий перечень работ, существует множество вопросов, связанных с движением финансового капитала, которые до сих пор остаются слабо изученными или требуют уточнения в современных условиях. Некоторые из этих вопросов связаны с рисками и влиянием риска на движение капитала.

Анализ научной литературы позволяет сделать

выводы, что движение финансового капитала может иметь различные последствия для экономики. С одной стороны, оно может способствовать развитию компаний, созданию новых рабочих мест, росту экономической активности. Инвестиции финансового капитала могут помочь компаниям расширяться, создавать новые продукты, увеличивать свою производительность и улучшать качество своих услуг. Это может приводить к росту прибыли, увеличению капитализации и росту стоимости акций компаний, что в свою очередь привлекает больше инвесторов и финансового капитала [2].

Однако, с другой стороны, движение финансового капитала также может быть связано с финансовыми рисками и экономическими кризисами. Инвесторы могут столкнуться с рисками потери своих инвестиций, если компании, в которые они инвестируют, не будут достигать запланированных результатов или столкнутся с финансовыми трудностями [1]. Кроме того, риски могут возникнуть из-за нестабильности мировых финансовых рынков, валютных колебаний, изменений в мировой политике и экономических кризисов.

Экономические кризисы могут серьезно повлиять на движение финансового капитала, поскольку они могут привести к сокращению инвестиций, ухудшению экономической ситуации компаний и снижению рыночной стоимости акций. Кроме того, экономические кризисы могут вызвать финансовые потери для инвесторов и фондов, что может привести к потере доверия и уменьшению объемов движения финансового капитала.

Риски, связанные с движением финансового капитала, зависят от стадии, на которой находится капитал, а также от конкретных инвестиционных стратегий и инструментов, которые используют инвесторы.

Финансовый капитал может принимать различные формы во время своего движения. В основном он может быть представлен в виде денежных средств, акций, облигаций, деривативов, инвестиционных фондов и т. д.

Стадии, которые проходит финансовый капитал во время движения, могут быть различными в зависимости от конкретной ситуации. Однако можно выделить общие этапы:

1. Мобилизация финансового капитала (сбор и накопление финансового капитала): этот этап предполагает привлечение капитала, как правило, через рынок ценных бумаг. На этом этапе инвесторы покупают акции, облигации и другие ценные бумаги, чтобы вложить свой капитал.
2. Инвестирование финансового капитала в различные финансовые инструменты: на этой стадии финансовый капитал используется для приобретения активов, таких как недвижимость, оборудование, интеллектуальная собственность и другие объекты.
3. Диверсификация: на этом этапе инвесторы стремятся снизить риски, связанные с вложением капитала в конкретные виды активов, путем разнообразия портфеля инвестиций. Это может быть достигнуто путем инвестирования в различные компании, разные рынки, различные отрасли и т. д. Диверсификация необходима для снижения финансовых рисков получения убытка, связанных с изменением цен на финансовые инструменты под влиянием большого количества внешних факторов в процессе движения финансового капитала на рынке.
4. Управление вложениями: этот этап предполагает управление и оптимизацию портфеля инвестиций, чтобы достичь максимальной доходности при минимальном риске. На этой стадии используются различные инструменты анализа и оценки рисков, такие как моделирование, статистический анализ, анализ финансовых отчетов и т. д.
5. Ликвидация инвестиций (вывод финансового капитала из инвестиций): на этой стадии инвесторы продают свои активы и получают прибыль. Это может быть сделано, например, в случае необходимости получения денежных средств или в случае, если активы перестали быть прибыльными.

Стадии движения финансового капитала<sup>1</sup>:

- Сбор и накопление капитала;
- Инвестирование финансового капитала;
- Диверсификация;
- Управление вложениями;
- Вывод финансового капитала.

Можно выделить следующие формы, которые принимает финансовый капитал в процессе движения:

- инвестиционные фонды: они собирают деньги от инвесторов и инвестируют их в различные финансовые инструменты, такие как акции, облигации, депозиты и другие. Такие фонды часто используются для диверсификации инвестиционного портфеля и снижения рисков;
- хедж-фонды: это форма инвестиционных фондов, которые используют сложные финансовые инструменты и стратегии для защиты своих инвестиций от рисков и получения максимальной прибыли. Хедж-фонды могут быть очень рискованными, но при этом могут достигать высоких результатов;
- венчурные капиталы: это форма инвестиций, которая предоставляет финансирование молодым, перспективным компаниям. Они могут быть особенно полезны для компаний, которые не могут получить кредиты у банков или привлечь инвестиции на рынке акций;
- институциональные инвестиционные фонды: это крупные финансовые институты, такие как пенсионные фонды, страховые компании и инвестиционные банки, которые управляют огромными суммами денег от инвесторов. Они часто используются для инвестирования на рынке финансового капитала и могут повлиять на его движение.

Движение финансового капитала и риски, связанные с его движением, тесно связаны между собой. Каждая стадия движения финансового капитала связана с определенными рисками, которые могут повлиять на финансовую стабильность как конкретных инвесторов, так и всей экономики в целом. Поэтому при анализе

<sup>1</sup>Составлено автором.

рисков, связанных с движением финансового капитала, необходимо учитывать особенности каждой стадии.

Например, риски, связанные с инвестированием в различные финансовые инструменты, включают в себя такие факторы, как рыночные риски, кредитные риски и операционные риски. Рыночные риски связаны с возможными изменениями цен на финансовые инструменты и изменением курсов валют. Кредитные риски связаны с возможной невозможностью получения дохода или возврата инвестированных средств из-за дефолта эмитента инструмента. Операционные риски связаны с возможностью потери средств в результате нарушения внутренних процедур, ошибок персонала и т. д.

Риски, связанные с непосредственным движением финансового капитала (то есть с реинвестированием доходов от инвестиций), включают в себя такие факторы, как рыночные риски, риски концентрации (связанные с перераспределением инвестиций на один или несколько финансовых инструментов), риски, связанные с выбором инструментов, и т. д.

На стадии вывода инвестиций риски могут включать в себя невозможность продать активы по выгодной цене, непредсказуемые изменения рыночной конъюнктуры, финансовые потери при выводе средств и т. д.

Также следует учитывать, что риски могут быть различны в зависимости от типа финансовых инструментов, используемых в процессе движения капитала. Например, инвестиции в акции могут быть связаны с большим риском, чем облигации, а использование производных инструментов может увеличить риски в несколько раз.

Степень риска во многом зависит и определяется особенностями и качеством институционального регулирования рынка финансового капитала.

К основным рискам, связанным с движением финансового капитала, которые могут оказать негативное влияние на экономическую среду

и финансовую стабильность, следует отнести:

1. Риск неустойчивости валютных курсов, который может возникнуть из-за неожиданных изменений в мировой экономике и политических рисков.
2. Риск неплатежеспособности, который может произойти, когда заемщик не в состоянии выплатить заем или проценты по займу.
3. Риск потери ликвидности, который возникает, когда инвесторы пытаются выйти из инвестиций слишком быстро, что может привести к снижению цен на активы и недостатку ликвидности.
4. Риск инфляции, который возникает, когда рост цен превышает уровень доходов и может привести к сокращению покупательной способности денег.
5. Риск регуляторного вмешательства, который может возникнуть, когда государственные органы начинают вводить ограничения на движение капитала, такие как квоты на валюту, налоги на капиталовложения и другие меры.
6. Риск рыночной нестабильности, который возникает, когда финансовые рынки находятся в состоянии неопределенности или нестабильности, что может привести к потере капитала.
7. Риск системного кризиса, который может возникнуть, когда крупные финансовые институты и компании оказываются связанными друг с другом и приводят к системным нарушениям в экономике.
8. Риск ценовой нестабильности, который может произойти, когда спекулятивные операции на рынке могут привести к краткосрочным изменениям цен на активы.
9. Риск нарушения конфиденциальности, который возникает, когда конфиденциальная информация о финансовых операциях может быть украдена или утечь.
10. Риск технологических нарушений, который может произойти, когда сбои в компьютерных системах могут привести к потере данных, нарушению транзакций или даже к кибератакам.

Одной из мер управления рисками является диверсификация портфеля инвестора, которая позволяет распределить риски между различными компаниями и отраслями. Это помогает снизить вероятность потерь, связанных с финансовыми трудностями одной компании или отрасли.

Кроме того, важно следить за экономической ситуацией в мире и анализировать тренды на финансовых рынках. Это поможет инвесторам определять потенциальные риски и принимать соответствующие меры, такие как ребаланси-

ровка портфеля или изменение стратегии инвестирования.

В целом, движение финансового капитала может оказывать как положительное, так и отрицательное влияние на экономику. Однако при правильном управлении рисками, инвестирование финансового капитала может быть важным источником финансирования для компаний, что способствует их росту и развитию, а также стимулирует экономическую активность в целом.

### Библиографический список

1. Абузов А. Ю. Прогноз развития фондового рынка в 2022 году // Наука XXI века: актуальные направления развития. – 2022. – № 1–1. – С. 228–230.
2. Коновалова М. Е. Развитие банковской системы в условиях цифровизации финансовой сферы // Экономика и предпринимательство. – 2021. – 9 (134). – С. 169–172.
3. Шмитцер Г. Мир финансового капитала. – Московский Центр Карнеги, 2018. – 312 с. – ISBN 978-5-9909162-2-8.
4. Agli M. F. Coding Capital: The Political Economy of Digital Reality. – University of Minnesota Press, 2001. – 304 p. – URL: <https://www.upress.umn.edu/book-division/books/coding-capital>.
5. Galbraith J. K. The New Industrial State. – Boston, USA : Houghton Mifflin Company, 1967. – 363 p. – URL: <https://www.amazon.com/New-Industrial-State-John-Galbraith/dp/0395170103>.
6. Harvey D. The Enigma of Capital: And the Crises of Capitalism. – Oxford, UK : Oxford University Press, 2010. – 305 p. – URL: <https://www.amazon.com/Enigma-Capital-Crises-Capitalism/dp/0199836841>.
7. Hilferding R. Finance Capital: A Study of the Latest Phase of Capitalist Development. – Stuttgart : Verlag von J. H. W. Dietz Nachf, 1910. – 456 p. – URL: <https://www.marxists.org/archive/hilferding/1910/finkap/index.htm>.
8. Hudson M. Super Imperialism: The Economic Strategy of American Empire. – New York, USA : Holt, Rinehart, Winston, 1972. – 437 p. – URL: <https://www.amazon.com/Super-Imperialism-Economic-Strategy-American/dp/1565847454>.