

336  
МБУ

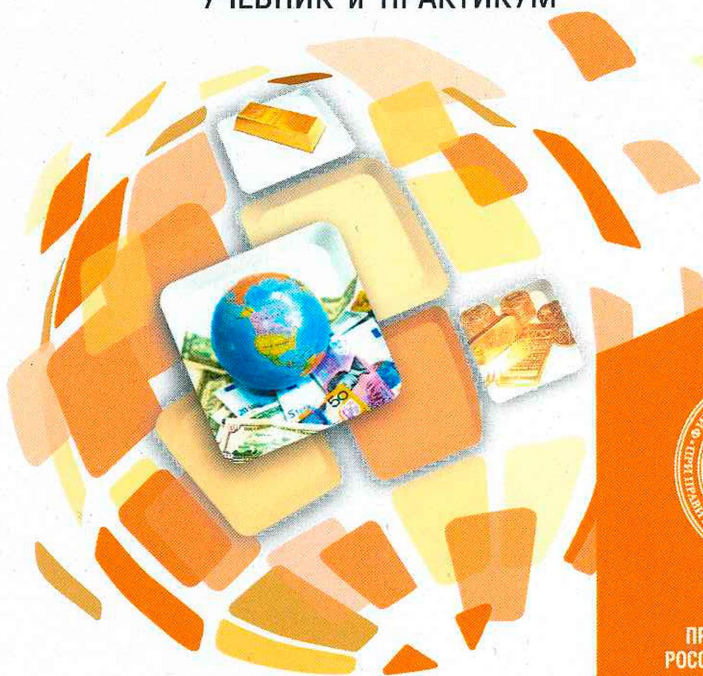
БИБЛИОТЕКА БУДУЩЕГО ФИНАНСИСТА-МЕЖДУНАРОДНИКА

Под общей редакцией  
доктора экономических наук, профессора М. А. Эскиндарова,  
доктора экономических наук, профессора Е. А. Звоновой

# МИРОВЫЕ ФИНАНСЫ

## Том 2

УЧЕБНИК и ПРАКТИКУМ



 **ВЫБОР  
РЕДАКЦИИ**

УМО рекомендует  
УМО ВО рекомендует



**ФИНАНСОВЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

 **ЮРАЙТ**  
ИЗДАТЕЛЬСТВО

[biblio-online.ru](http://biblio-online.ru)



ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

836  
1164

# МИРОВЫЕ ФИНАНСЫ

## Том 2

УЧЕБНИК И ПРАКТИКУМ  
ДЛЯ БАКАЛАВРИАТА И МАГИСТРАТУРЫ

Под общей редакцией доктора экономических наук,  
профессора **М. А. Эскиндарова**,  
доктора экономических наук, профессора **Е. А. Звоновой**

*Рекомендовано Учебно-методическим отделом высшего образования  
в качестве учебника для студентов высших учебных заведений,  
обучающихся по экономическим направлениям и специальностям*

*Рекомендовано УМО вузов России по образованию в области финансов,  
учета и мировой экономики в качестве учебника для студентов высших  
учебных заведений, обучающихся по направлению подготовки  
«Экономика», профилям подготовки «Международные валютно-  
кредитные и финансовые отношения», «Финансы и кредит»*

Книга доступна в электронной библиотечной системе  
[biblio-online.ru](http://biblio-online.ru)



Москва • Юрайт • 2019



УДК 336(075.8)

ББК 65.5я73

М64

**Ответственные редакторы:**

**Эскиндаров Михаил Абдурахманович** — доктор экономических наук, профессор, ректор Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, член-корреспондент Российской академии образования, заслуженный деятель науки Российской Федерации;

**Звонова Елена Анатольевна** — доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

**Рецензенты:**

**Галанов В. А.** — доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой биржевого дела и ценных бумаг Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова, заслуженный деятель науки Российской Федерации;

**Бажан А. И.** — доктор экономических наук, ведущий научный сотрудник Института Европы Российской академии наук;

**Сумароков В. И.** — доктор экономических наук, профессор, декан факультета международных экономических отношений Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

М64 **Мировые финансы. В 2 т. Том 2** : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под общ. ред. М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 372 с. — Серия : Библиотека будущего финансиста-международника.

ISBN 978-5-534-01878-3 (т. 2)

ISBN 978-5-534-01877-6

Учебник представляет собой учебно-методический комплекс, состоящий из двух томов. Книги содержат учебный текст, структурированный в 20 глав, тематически соответствующий рабочей программе курсов «Мировые финансы» и «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения», и практикум.

Во втором томе рассматривается функционирование транснациональных корпораций на мировом финансовом рынке, мировые финансовые кризисы и институты мировых финансов. В практикуме по каждой главе приводятся тесты, кейсы, задачи и другие дидактические материалы. В практикум также включен примерный перечень тем для написания курсовых работ и эссе.

Содержание учебника соответствует актуальным требованиям Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования для подготовки бакалавров и магистров направления подготовки «Экономика».

Для студентов высших учебных заведений экономического профиля, аспирантов, преподавателей, а также практических работников финансово-кредитных органов.

УДК 336(075.8)

ББК 65.5я73

207064

Информационно-правовая поддержка

Финансовый университет  
при Правительстве  
Российской Федерации  
БИБЛИОТЕКА

предоставлена компанией «Гарант»



DC  
Delphi Law Company

Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав. Правовую поддержку издательства обеспечивает юридическая компания «Дельфи».

ISBN 978-5-534-01878-3 (т. 2)

ISBN 978-5-534-01877-6

© Коллектив авторов, 2015

© ООО «Издательство Юрайт», 2019

## Оглавление

Авторский коллектив .....	5
<b>Глава 14. Транснациональные корпорации в мировых финансах .....</b>	<b>7</b>
14.1. Понятие и принципы деятельности транснациональных корпораций .....	7
14.2. Общая характеристика денежных потоков транснациональных корпораций .....	10
14.3. Методы управления денежными потоками транснациональных корпораций .....	20
14.4. Валютные риски ТНК и их хеджирование на мировом финансовом рынке .....	33
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	38
<b>Глава 15. Государства как участники системы мировых финансов .....</b>	<b>39</b>
15.1. Внешняя задолженность государств: понятие, структура и показатели .....	39
15.2. Эволюция и современные тенденции развития рынка суверенных долгов .....	46
15.3. Международные резервы государств .....	55
15.4. Суверенные фонды в системе мировых финансов .....	66
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	72
<b>Глава 16. Платежный баланс .....</b>	<b>73</b>
16.1. Система балансов международных расчетов .....	73
16.2. Основные теории регулирования платежного баланса .....	81
16.3. Структура платежного баланса и международной инвестиционной позиции страны .....	89
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	109
<b>Глава 17. Кризисы на мировом финансовом рынке .....</b>	<b>110</b>
17.1. Понятие, предпосылки и последствия кризисов мирового финансового рынка .....	110
17.2. Классификация кризисов мирового финансового рынка .....	115
17.3. Краткая история мировых финансовых кризисов .....	119
17.4. Методы преодоления финансовых кризисов .....	127
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	135
<b>Глава 18. Регулирование мирового финансового рынка .....</b>	<b>136</b>
18.1. Сущность и цели регулирования мирового финансового рынка .....	136
18.2. Инструменты и система методов регулирования мирового финансового рынка .....	138
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	159



<b>Глава 19. Институты мировых финансов .....</b>	<b>161</b>
19.1. Понятие и классификация институтов мировых финансов .....	161
19.2. Международный валютный фонд.....	167
19.3. Группа Всемирного банка.....	177
19.4. Банк международных расчетов.....	183
19.5. Региональные банки и фонды развития.....	187
<i>Вопросы для самопроверки .....</i>	<i>195</i>
<b>Глава 20. Россия в системе мировых финансов .....</b>	<b>196</b>
20.1. Российский валютный рынок и валютная политика.....	196
20.2. Россия в международных кредитных отношениях .....	203
20.3. Создание международного финансового центра в России.....	214
<i>Вопросы для самопроверки .....</i>	<i>220</i>
<b>Практикум .....</b>	<b>221</b>
<b>Литература .....</b>	<b>355</b>
<b>Словарь терминов .....</b>	<b>358</b>

## Авторский коллектив

**Антропов Владислав Владимирович** — доктор экономических наук, профессор кафедры «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (гл. 8: 8.3; 12);

**Балок Игорь Алексеевич** — кандидат экономических наук, доцент кафедры «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (гл. 15: 15.1, 15.2; практикум к гл. 15 (в соавторстве с А. В. Навоем));

**Белянчикова Татьяна Викторовна** — кандидат экономических наук, доцент кафедры «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (гл. 9: 9.2);

**Звонова Елена Анатольевна** — доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (общее редактирование; предисловие; гл. 3: 3.1, 3.2; 6; 9: 9.1, 9.3; 11; 14; 17; 18; практикум к гл. 1; 2 (в соавторстве с Н. В. Сергеевой); 3; 6; 7–12; 14; 17–18; 20 (в соавторстве с О. В. Хмыз));

**Игнатова Ольга Владимировна** — кандидат экономических наук, доцент кафедры «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (гл. 13; практикум к гл. 13);

**Кузнецов Алексей Владимирович** — доктор экономических наук, профессор кафедры «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (гл. 19; практикум к гл. 19);

**Навой Антон Викентьевич** — доктор экономических наук, профессор кафедры «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (гл. 15: 15.3, 15.4; 16; практикум к гл. 15 (в соавторстве с И. А. Балюком); 16);

**Пищик Виктор Яковлевич** — доктор экономических наук, профессор кафедры «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (гл. 4; практикум к гл. 4);

**Платонова Ирина Николаевна** — доктор экономических наук, профессор кафедры «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (гл. 5; практикум к гл. 5);

**Сергеева Наталья Владимировна** — кандидат экономических наук, доцент кафедры «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (гл. 2; практикум к гл. 2 (в соавторстве с Е. А. Звоновой));

**Туруев Игорь Борисович** — доктор экономических наук, профессор кафедры «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (гл. 10);

**Хмыз Ольга Васильевна** — кандидат экономических наук, доцент кафедры «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (гл. 20; практикум к гл. 20 (в соавторстве с Е. А. Звоновой));



**Эскиндаров Михаил Абдурахманович** – доктор экономических наук, профессор, ректор Финансового университета при Правительстве РФ, заслуженный деятель науки Российской Федерации (общее редактирование; гл. 1; 7; 8: 8.1, 8.2);

**Ярыгина Ирина Зотовна** – доктор экономических наук, профессор кафедры «Мировые финансы» Финансового университета при Правительстве РФ (гл. 3: 3.3, 3.4).

## Глава 14

### ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫЕ КОРПОРАЦИИ В МИРОВЫХ ФИНАНСАХ

В результате изучения данной главы студент должен:

**знать**

- основные концепции, виды, аспекты эволюции и роль транснациональных корпораций в системе мировых финансов;
- основные методы анализа особенностей формирования денежных потоков ТНК;
- практические методы оптимизации управления денежными потоками ТНК;
- основные источники и способы получения информации об организации управления денежными потоками ТНК;

**уметь**

- выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций в области управления и оптимизации денежных потоков ТНК, предлагать способы их решения с учетом критериев эффективности организации денежных потоков;
- давать оценку инструментам и методам управления денежными потоками ТНК;
- анализировать и оценивать эффективность принимаемых решений по оптимизации денежных потоков ТНК;

**владеть**

- навыками использования полученной информации в области организации и управления денежными потоками ТНК;
- методологией экономического исследования и анализа методов оптимизации денежных потоков ТНК;
- навыками принятия управленческих решений в области эффективного управления денежными потоками ТНК.

#### 14.1. Понятие и принципы деятельности транснациональных корпораций

Формирование и развитие системы мировых финансов и мирового финансового рынка создали объективные условия для быстрого развития *транснациональных корпораций* (ТНК), которые появились в период 1950–1960-х гг. в связи с геополитическими процессами деколонизации и сопутствующими им процессами национализации иностранного имущества в бывших колониях. Для того чтобы обойти опасность национализации, корпорации начали создавать национальные предприятия в этих странах, что привело к появлению ТНК в их современном понимании.

#### Проблемы терминологии

Первые определения многонациональных корпораций (так назывались эти компании до 1980-х гг.) были даны на этапе их формирования в 1960-х гг. В этих опре-