

# **ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И** **ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ**

**Корпоративные финансы. Тема**  
**9.**

# 1. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

---

- ЭТО СОВОКУПНОСТЬ ИНСТИТУТОВ И МЕХАНИЗМОВ, ДЕЙСТВИЕ КОТОРЫХ НАПРАВЛЕНО НА СОЗДАНИЕ НАИБОЛЕЕ БЛАГОПРИЯТНЫХ УСЛОВИЙ ДЛЯ ПЕРЕМЕЩЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ ОТ ПРОДАВЦА К ПОКУПАТЕЛЮ (ПЕРЕМЕЩЕНИЯ ВРЕМЕННО СВОБОДНОГО КАПИТАЛА).



# ВИДЫ ОПЕРАЦИЙ

---

## □ ПРЯМЫЕ – НЕПОСРЕДСТВЕННОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ ПОКУПАТЕЛЯ И ПРОДАВЦА

ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ЧЕРЕЗ ЧАСТНОЕ  
ИНВЕСТИРОВАНИЕ, ТРЕБУЕТ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ  
ЗНАНИЙ

## □ ОПОСРЕДОВАННЫЕ – ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ ПРЕДПОЛАГАЕТ НАЛИЧИЕ ФИНАНСОВЫХ ПОСРЕДНИКОВ

ВО МНОГОМ ПРИВОДИТ К УПРОЩЕНИЮ  
ОПЕРАЦИЙ, НЕ ТРЕБУЕТ СПЕЦИАЛЬНЫХ ЗНАНИЙ

---



# ПРЕИМУЩЕСТВА ОПОСРЕДОВАННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ КРЕДИТОРА

---

- ПОСРЕДНИК ОСУЩЕСТВЛЯЕТ ДИВЕРСИФИКАЦИЮ КРЕДИТНОГО РИСКА
- СНИЖЕНИЕ КРЕДИТНОГО РИСКА ЗА СЧЕТ МОНИТОРИНГА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЗАЕМЩИКА
- ОБЕСПЕЧИВАЮТ ОПРЕДЕЛЕННЫЙ УРОВЕНЬ ЛИКВИДНОСТИ (ЗАЧАСТУЮ ОН ЗАКОНОДАТЕЛЬНОУСТАНОВЛЕН)



# ПРЕИМУЩЕСТВА ОПОСРЕДОВАННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ ЗАЕМЩИКА

---

- ОБЛЕГЧАЕТСЯ ПОИСК ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ
- ВОЗМОЖНО СНИЖЕНИЕ КРЕДИТНОЙ СТАВКИ (В НОРМАЛЬНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ)



# классификация финансовых рынков по объектам

---

- Валютный рынок
  - Рынок золота
  - Рынок капитала:
    - *рынок долевых бумаг (фондовый рынок)*
    - *рынок ссудного капитала*
    - *рынок долговых ценных бумаг (фондовый рынок)*
    - *рынок производных ценных бумаг (фондовый рынок)*
  - Рынок денежных средств
  - Рынок страховых полисов и пенсионных счетов
  - Ипотечный рынок
- 



# Классификация финансовых рынков по форме организации

---

- Биржевой (организованный) – сфера обращения ценных бумаг в специально созданных финансовых институтах (фондовые биржи) для организованной и систематической продажи ценных бумаг, включенных в котировочный список.
- Внебиржевой (неорганизованный) – система крупных торговых площадок, осуществляющих торговлю разнообразными ценными бумагами по строгим правилам.



# рынка и финансовых институтов в России

---

- 1 этап - до 1993 года (развиты крупнейшие банковские структуры, созданные на базе госбанков)
  - 2 этап – 1993(94) г.–1995 г. – создается множество банков, концентрация банковского капитала низкая
  - 3 этап – 1995г.-1998г. – рост гособязательств, кризисные явления, слияния банков, формирование страхового бизнеса, к концу 1997 г. снижение кредитной активности и к середине 1998 г. банковский кризис(крах ГКО)
  - 4 этап – после 1998 г. – стабилизация банковского сектора за счет законодательного обеспечения, поддержки госбанков и крупных комбанков, разработка процедуры банкротства и слияния, возростание роли Банка России
- 





### 3. Финансовые посредники

Финансовые учреждения – это совокупность финансовых институтов и государственных учреждений, регулирующих деятельность финансового рынка



**Финансовые институты** – наделены полномочиями по ведению конкретных операций с определенными финансовыми инструментами

- **Коммерческие банки**
- **Взаимосберегательные банки**
- **Кредитные союзы**
- **Страховые компании**
- **Негосударственные ПФ**
- **Инвестиционные фонды**
- **Финансовые компании**



# Финансовые посредники

---

- ▣ **банки и небанковские организации , сберегательные институты, кредитные союзы**
- ▣ **страховые компании и пенсионные фонды**
- ▣ **Инвестиционные фонды: инвестиционные фонды (ПИФы и ОФБУ), инвестиционные компании**
- ▣ **Иные финансовые организации: финансовые компании, инвестиционные банки, венчурные и хеджевые фонды.**



## 4. Финансовый инструмент

---

- - это любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевого инструмент у другой компании.



# Финансовый актив -

---

- Денежные средства
- Договорное право требования денежных средств или другого финансового актива
- Договорное право на обмен финансовых инструментов на потенциально выгодных условиях
- Долевой инструмент другой компании



# Финансовое обязательство -

---

- Обязанность по договору предоставить денежные средства или иной финансовый актив другой компании
- Обязанность обменять финансовые инструменты с другой компанией на потенциально невыгодных условиях



# Долевой инструмент -

---

- Способ участия в капитале (уставном фонде) другого хозяйствующего субъекта



# Долговой финансовый инструмент -

---

- Имеет специфические имущественные и правовые последствия для сторон, представлены займами, кредитами, облигациями.





# Первичные финансовые инструменты

---

- Договор займа
- Договоры банковского вклада
- Кредитные договоры
- Договоры банковского счета
- Договоры поручительства и банковской гарантии
- Договоры финансовой аренды (лизинга)
- Договор финансирования под уступку денежного требования
- Долевые инструменты и деньги



# Производные финансовые инструменты

- Нацелены на страхование сделки как в интересах покупателя, так и в интересах продавца. Например:
- Свопы
- Опционы:
- Фьючерсные контракты
- Форвардные контракты
- Операции РЕПО
- И др.

