

Финансовые посредники как необходимый элемент функционирования финансовой системы публичных компаний



Финансирование

Прямое – через механизм организованных рынков.

Косвенное – через финансовых посредников.



Финансовые институты

Финансовые институты играют роль финансовых посредников, которые аккумулируют в своих руках сбережения многих людей и реинвестируют их на финансовых рынках.

Пример: банки, ссудосберегательные компании, страховые компании, паевые фонды и др.

Роль страховых компаний (СК)

На рынке США СК играют более важную роль, нежели банки, непосредственно предоставляя корпорациям долгосрочные займы.




Основные средства поступают от продажи полисов, которые СК инвестирует на финансовом рынке. Взамен клиенты СК получают финансовый актив – страховой полис.

Отличия финансовых посредников от производственных корпораций

1. У финансовых посредников особые способы привлечения денежных средств (продажа полисов, прием вкладов).
2. Финансовые посредники инвестируют деньги в финансовые активы (акции, облигации) или ссуды коммерческим компаниям и частным лицам. Производственные компании инвестируют в реальные активы.

Заимствование и кредитование

Почти все финансовые институты участвуют в процессе передачи финансовых ресурсов в руки тех, кто в состоянии наилучшим образом распорядиться ими:

-  Кредиты физическим лицам,
-  Кредиты компаниям, выпуск корпоративных акций и облигаций,
-  Выпуск государственных займов.

Диспаритет активов и обязательств коммерческого банка

Банки обещают клиентам, открывающим депозитные счета, мгновенный доступ к своим деньгам.

В то же время, банки выдают долгосрочные ссуды компаниям и физическим лицам.

Т.к. регулярного рынка для банковских ссуд не существует – большинство из них неликвидны.

Диспаритет активов и обязательств коммерческого банка

Такое несоответствие в ликвидности между банковскими обязательствами (по депозитам) и большинством активов (ссуд) возможно только благодаря тому, что число вкладчиков достаточно велико для того, чтобы банки были твердо уверены: все вкладчики не могут потребовать возврата своих денег одновременно.



Распределение рисков

Финансовые рынки и финансовые институты позволяют компаниям и людям нести риски сообща.

Примеры: риск пожара или аварии. В случае небольшой суммы для финансовых инвестиций лучше приобрести пай взаимного фонда, который вкладывает средства в диверсифицированный портфель ценных бумаг.



Рисковое страхование

Преимущества страховых компаний:

- ✉ У них накоплен изрядный опыт в страховании рисков, поэтому они способны точно оценить вероятность потерь и цену риска,
- ✉ На основании профессионального опыта и знаний они могут посоветовать компании меры по снижению риска, и впоследствии снизить ставки компаниям, последовавшим их советам,
- ✉ Формируя крупные диверсифицированные портфели страховок, они объединяют риски в единый пул.



Справедливый страховой взнос

Ни одна компания не продаст страховой полис с чистой приведенной стоимостью равной 0 (справедливый страховой полис) по следующим причинам:

-  Административные расходы,
-  Неблагоприятный отбор,
-  Синдром безответственности.

Страхование жизни

Оба денежных потока обладают неопределенной продолжительностью, т.к. человек не знает, сколько он проживет:





-  Денежные притоки от трудовой деятельности,
-  Денежные расходы.

Страхование жизни: 2 вида риска

1. Умереть слишком рано
(прекращаются денежные притоки)
2. Умереть слишком поздно
(закончились денежные притоки,
денежные оттоки продолжаются)

Страхование жизни: защита от риска

Основные продукты:

-  Страхование жизни
-  Страхование потери дееспособности
-  Пожизненный аннуитет
-  Страхование здоровья и т.п.



Роль накопительного страхования

В большинстве стран существуют ограничения на размещение средств, полученных страховыми компаниями по продуктам, связанным со страхованием жизни. Обычно страховые компании вынуждены инвестировать средства в облигации, т.к. инвестирование в акции считается слишком рискованным.

Инвестирование средств в страхование жизни выгодно с точки зрения налогов: если вы инвестируете в паевый фонд – вы ежегодно платите налоги, если вы инвестируете в страхование жизни – налоги откладываются.



Негосударственные пенсионные планы

Социальная роль – позволяют обеспечить достойную «старость».

Выгоды для экономики – обеспечивают рынок «длинными» деньгами.



Спасибо за внимание!
