

## Содержание:

Image not found or type unknown



## Введение

Процесс аккумуляции и размещения финансовых ресурсов, осуществляемый финансовой системой, непосредственно связан с функционированием финансовых рынков и деятельностью финансовых институтов. Если задачей финансовых институтов является обеспечение наиболее эффективного перемещения средств от собственников к заемщикам, то задача финансовых рынков состоит в организации торговли финансовыми активами и обязательствами между покупателями и продавцами финансовых ресурсов.

В условиях рыночных отношений бесперебойность формирования финансовых ресурсов, их наиболее эффективное инвестирование и целенаправленное использование обеспечиваются с помощью финансового рынка.

Финансовый рынок — это система рыночных отношений, представляющая собой сферу денежных операций, где объектом сделки являются свободные денежные средства населения, экономических субъектов и государственных структур, предоставляемые пользователям (заемщикам) либо под ценные бумаги, либо в виде ссуд. Поэтому он функционирует как в виде рынка ценных бумаг, так и рынка ссудных капиталов. Его предпосылкой является несовпадение потребностей в финансовых ресурсах у того или иного субъекта с наличием источников ее удовлетворения. Функциональное назначение его состоит в посредничестве движению денежных средств от их первоначальных инвесторов (владельцев) к вторичным инвесторам (заемщикам, пользователям).

Покупателями и продавцами на финансовых рынках выступают три группы экономических субъектов: домашние хозяйства; фирмы; государства.

Акты купли-продажи товаров финансового рынка зачастую сопряжены с финансовыми обязательствами, то есть обязательствами возврата согласованной суммы денежных средств в определенные сроки на определенных условиях. Соответственно владение финансовыми обязательствами для кредитора является

правовым основанием его притязаний на получение реальных денежных средств в установленные сроки в будущем.

На финансовых рынках всегда присутствуют соответствующие специалисты, прежде всего брокеры, которые сводят продавцов и заинтересованных покупателей. Брокеры не покупают и не продают ценные бумаги. Они лишь исполняют заказы своих клиентов на проведение определенных операций по приемлемым (выгодным) для них ценам.

## **Финансовые рынки и их виды**

На финансовом рынке происходит мобилизация капитала, предоставление кредита, осуществление обменных денежных операций и размещение финансовых средств в производстве. А совокупность спроса и предложения на капитал кредиторов и заемщиков разных стран образует мировой финансовый рынок.

Исторически сформировались две основные модели финансовых рынков: финансовая система, ориентированная на банковское финансирование — bank based financial system, так называемая континентальная модель, — и финансовая система, ориентированная на рынок ценных бумаг и систему институциональных инвесторов (страховые компании, инвестиционные и пенсионные фонды) — market based financial system, или англо-американская модель. Для англо-американской модели характерна ориентация на публичное размещение ценных бумаг и высокий уровень развития вторичного рынка, который по объему значительно больше вторичного рынка стран континентальной Европы. Для континентальной модели характерен высокий уровень концентрации акционерных капиталов при небольшом количестве акционеров и непубличности размещения ценных бумаг, а вторичный рынок не так развит. В конце XX — в начале XXI веков во многих европейских странах финансовые рынки начали приобретать черты англо-американской модели, и происходит постепенное сближение, конвергенция континентальной и англо-американской моделей финансовых рынков.

**Финансовый рынок** – это рынок, на котором покупаются и продаются финансовые активы: иностранная валюта, ценные бумаги, кредиты, депозиты, производные финансовые инструменты.

**Виды финансовых рынков:**

1) Валютный рынок – это рынок, на котором товаром являются: иностранная валюта, ценные бумаги, драг. металлы;

2) Рынок золота – это сфера экономических отношений, связанная с куплей-продажей золота, как с целью накопления и пополнения золотого запаса страны, так и для промышленного потребления;

3) Рынок капитала – это рынок, на котором покупаются и продаются финансовые инструменты со сроком обращения более одного года; рынок капитала подразделяется на:

- рынок банковских ссуд;
- рынок долговых ценных бумаг (облигаций);
- рынок долевых ценных бумаг (акций);
- ипотечный рынок;

4) Денежный рынок – это рынок, на котором покупаются и продаются финансовые инструменты со сроком обращения менее одного года.

## **Классификация финансовых рынков**

Анализ функционирования финансовых рынков предполагает определенную его сегментацию, расчленение, выделение отдельных функционирующих по своим правилам рынков[2] .

В зависимости от целей анализа, а также от особенностей развития отдельных сегментов финансового рынка в тех или иных странах существуют разные подходы к классификации финансовых рынков. В приложении 1 приведена одна из возможных классификаций.

*Валютный рынок* — это рынок, на котором товаром являются объекты, имеющие валютную ценность. К валютным, ценностям относятся:

- иностранная валюта (денежные знаки (банкноты, казначейские билеты, монеты, являющиеся законным платежным средством или изымаемые, но подлежащие обмену) и средства на счетах в денежных единицах иностранного государства, международных или расчетных денежных единицах);

- ценные бумаги (чеки, векселя), фондовые ценности (акции, облигации) и другие долговые обязательства, выраженные в иностранной валюте;
- драгоценные металлы (золото, серебро, платина, палладий, иридий, родий, рутений, осмий) и природные драгоценные камни (алмазы, рубины, изумруды, сапфиры, александриты, жемчуг).

В качестве *субъектов* (участников) валютного рынка выступают: банки, биржи, экспортеры и импортеры, финансовые и инвестиционные учреждения, правительственные организации.

*Объект* валютного рынка (на кого направлены действия субъекта) — любое финансовое требование, обозначенное в валютных ценностях. Объекты валютного рынка покупаются и продаются субъектами валютного рынка за деньги, находящиеся в обращении.

Субъекты валютного рынка осуществляют следующие виды операций: передача покупательной способности, хеджирование (страхование открытых валютных позиций), спекуляция (выгода от ожидания изменений валютных курсов или процентных ставок), арбитраж процентных ставок (получение выгоды от принятия депозитов и их перераспределение на согласованные периоды по более высокой ставке).

При проведении операций с объектами валютного рынка (валютных операций) субъекты действуют не только с точки зрения экономической целесообразности, но и в определенном поле организационных, экономических и правовых ограничений. Такую совокупность взаимоотношений можно назвать *системой валютно-финансовых отношений*.

*Рынок золота* — это сфера экономических отношений, связанных с куплей-продажей золота как с целью накопления и пополнения золотого запаса страны, так и для организации бизнеса и (или) промышленного потребления.

В основе наиболее общего деления финансовых рынков на *рынки денежных средств* и *рынки капитала* лежит срок обращения соответствующих финансовых инструментов.

Рынок капитала, в свою очередь, подразделяется на *рынок ссудного капитала* и *рынок долевых ценных бумаг*. Такое деление выражает характер отношений между покупателями товаров (финансовых инструментов), продаваемых на этом рынке, и

эмитентами финансовых инструментов.

## **Инструменты финансового рынка**

В основе наиболее общего деления финансовых рынков на рынки денежных средств и рынки капитала лежит срок обращения соответствующих финансовых инструментов.

В практике развитых стран считается, что если срок обращения финансового инструмента составляет менее года, то это инструмент денежного рынка.[4]

Долгосрочные инструменты (свыше пяти лет) относятся к рынку капитала. Строго говоря, имеется «пограничная область» от одного года до пяти лет, когда говорят о среднесрочных инструментах и рынках. В общем случае они также относятся к рынку капитала. В России разделение на кратко- и долгосрочные финансовые инструменты несколько иное. К последним часто относят инструменты с периодом обращения более полугода.

Таким образом, граница между краткосрочными и долгосрочными финансовыми инструментами, равно как и граница между денежными рынками и рынком капитала, не всегда может быть четко проведена. Вместе с тем такое деление имеет глубокий экономический смысл. Инструменты денежного рынка служат в первую очередь для обеспечения ликвидными средствами государственных организаций и сферы бизнеса, тогда как инструменты рынка капитала связаны с процессом сбережения и инвестирования.

Примерами инструментов денежного рынка являются казначейские векселя, банковские акцепты, депозитные сертификаты банков.

К инструментам рынка капитала, например, относятся долгосрочные облигации, акции, долгосрочные ссуды.

Если в качестве финансового инструмента выступают долевые ценные бумаги, то эти отношения носят характер отношений собственности, в остальных случаях это кредитные отношения.

На рынке ссудного капитала обращаются долгосрочные финансовые инструменты, предоставляемые на условиях срочности, возвратности и платности. Они включают в себя рынок долгосрочных банковских ссуд и рынок долговых ценных бумаг

(также долгосрочных).

Рынок евро валют представляет собой часть денежного рынка, на котором осуществляется торговля краткосрочными финансовыми инструментами, номинированными в евровалютах. Евровалюта — общее понятие для обозначения валют, которые имеют хождение вне страны-эмитента, т.е. широко используются на международных рынках при кредитных, депозитных и иных операциях. В первую очередь к этим валютам относят доллар США, немецкую марку, фунт стерлингов и некоторые другие общепризнанные валюты.

Примером инструментов, обращающихся на рынках евровалют, являются синдицированные кредиты сроком от 3 до 6 месяцев, предоставляемые синдикатами банков из разных стран в одной из евровалют.

Часть финансовых инструментов, номинированных в евровалюте, например еврооблигации, относится большей частью к рынкам капиталов.

В рассмотренной выше классификации финансовых рынков отсутствуют рынок страховых полисов и пенсионных счетов, а также ипотечные рынки. Это особые рынки со своими финансовыми инструментами и институтами - сберегательными учреждениями, действующими на договорной основе.

Инвестиционная политика страховых компаний и пенсионных фондов направлена на приобретение долгосрочных финансовых инструментов со сроками погашения, которые наиболее близко совпадают с их долгосрочными обязательствами.

Необходимость выделения ипотечных рынков в составе рынка капитала связана с рядом обстоятельств. Во-первых, ипотечные кредиты всегда обеспечиваются реальным залогом в виде земельных участков или зданий. Если заемщик не выполняет своих долговых обязательств, то имущественные права на залог переходят к кредитору. Во-вторых, ипотечные кредиты не имеют стандартных параметров (различные номиналы, сроки погашения и т.д.) и соответственно трудно реализуются на вторичном рынке. Так, объем вторичного рынка ипотек значительно уступает объемам вторичного рынка ценных бумаг, размещенных на рынках долгосрочных капиталов. В-третьих, ипотечные рынки в отличие от других рынков долгосрочных капиталов в развитых странах строго регулируются действиями специальных государственных органов.

# **Инвестиционная деятельность предприятия**

**Инвестиционная деятельность предприятия** нацелена на поиск и внедрение рациональных и эффективных методов хозяйствования, а также отыскание объектов, финансирование которых позволит получить значимую финансовую отдачу (дополнительный доход).

В соответствии с указанной целью ведущие эксперты выделяют следующие задачи инвестирования:

- 1) определение участков хозяйствования, которые нуждаются в развитии и внедрении специальных инвестиционных проектов;
- 2) установление источников инвестирования и способов их покрытия;
- 3) разработка проекта инвестиционного мероприятия и внедрение его в хозяйственную деятельность компании;
- 4) оценка результатов внедренного проекта, а также определение рисков негативного развития событий.

**Инвестиции** являют собой вложения по различным направлениям хозяйственной деятельности и могут выражаться в денежной, материальной или нематериальной форме.

Термины «инвестирование» и «инвестиционная деятельность» суть синонимы.

## **Виды инвестиционной деятельности предприятия:**

Выше мы обозначили основные разновидности инвестиционной деятельности: материальную, денежную и нематериальную.

### **[а]. Материальная инвестиционная деятельность**

Данная форма инвестирования на пополнение оборотных средств предприятия и основного капитала.

Основным способом при этом следует считать расширение производственной базы, и если деятельность компании имеет средний уровень, то он позволит увеличить масштабы производства.

Когда уровень производства имеет достаточно хорошие показатели, инвестиции будут уже выражаться в форме инновационной деятельности, при которой осуществляется внедрение более совершенных и эффективных методов хозяйствования.

### **[б]. Денежная инвестиционная деятельность**

Данная форма инвестирования сводится к приобретению финансовых инструментов, к примеру, ценных бумаг, использование которых принесет дополнительную прибыль.

Этот вид инвестирования носит нерегулярный характер, требующий тщательного изучения экономической ситуации в стране, поскольку при отсутствии грамотной оценки способен дать в конечном итоге отрицательный результат.

### **[в]. Нематериальная инвестиционная деятельность**

Нематериальная форма инвестирования представляет собой разработку и утверждение на законодательном уровне товарных знаков и марок, которые позволяют повысить рейтинг предприятия в своем сегменте рынка.

Они в обязательном порядке должны иметь международную сертификацию, что требует вложения денежных средств, но также они способны окупить произведенные затраты, поскольку позволяют увеличить стоимость выпускаемой продукции.

Из каких источников финансируются инвестиции предприятия?

Источники финансирования инвестиций бывают [1] собственными и [2] заемными.

Первые представляют собой уставный, складочный, добавочный или резервный капитал, а также нераспределенную прибыль.

К заемному капиталу в основном относятся банковские кредиты, которые выдаются на определенные цели.

Кредитные учреждения обязательно проверяют платежеспособность заемщика, а также эффективность и результативность мероприятий, на которые планируется получение денежных средств в качестве займа.

# Финансовый рынок и инвестиционная деятельность организаций

Основой экономического роста выступают инвестиции. Под инвестициями понимаются долгосрочные вложения капитала в различные сферы предпринимательской деятельности с целью получения текущего дохода или обеспечения возврата его стоимости в будущем периоде. По объектам вложения средств различают реальные инвестиции и финансовые инвестиции.

*Реальные инвестиции (капиталообразующие)* — это вложения в создание новых и воспроизводство действующих основных фондов и в увеличение необходимых для их функционирования оборотных средств. Реальные инвестиции осуществляются в формах:

- 1) приобретение целостных имущественных комплексов;
- 2) новое строительство;
- 3) реконструкция;
- 4) модернизация;
- 5) приобретение отдельных видов материальных и нематериальных активов, обеспечивающих расширение объемов и рост эффективности хозяйственной деятельности предприятия в будущем периоде.

Комплекс вопросов, связанных с осуществлением финансовых инвестиций, требует глубоких знаний теории и практики принятия управленческих решений в области выбора эффективных направлений инвестирования, формирования целенаправленного и сбалансированного портфеля ценных бумаг, всесторонней экспертизы объектов предполагаемого инвестирования, определения рыночной стоимости и доходности ценных бумаг. Этот комплекс вопросов решается на предприятии в процессе финансового и инновационного менеджмента.

## Заключение

Таким образом, финансовые рынки предназначены для того, чтобы наиболее эффективно были учтены и реализованы интересы потенциальных продавцов и покупателей.

## **Список литературы**

[https://studopedia.ru/11\\_19634\\_finansovie-rinki-ponyatie-vidi-i-sushchnost.html](https://studopedia.ru/11_19634_finansovie-rinki-ponyatie-vidi-i-sushchnost.html)

<https://yandex.ru/turbo/sprintinvest.ru/s/investicii-i-investicionnaya-deyatelnost-predpriyatiya>