

Первый модуль: Специальная сессия для стран ВЕКЦА и ЮВЕ и других заинтересованных стран
Женева, 22 мая 2018 года.

Финансовые корпорации

Единицы и подсекторы –
теоретическая презентация

Реймунд Минк

Финансовые корпорации –

Единицы и подсектора

Ссылки

- СНС 2008, Глава 4, «Институциональные единицы и секторы»
- ЕСС 2010, Глава 2, «Единицы и классификация единиц»
- РПБ6, Глава 4, «Экономическая территория, институциональные единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность»
- Руководство по национальным счетам: Продукция финансовой деятельности, финансовые потоки и запасы в Системе национальных счетов, Глава 2, «Финансовые корпорации в рамках СНС 2008»
- Руководство по статистике по ценным бумагам, Глава 4, «Институциональные единицы и сектора»

Институциональные единицы, резидентная принадлежность и институциональные секторы

— Институциональные единицы

- Институциональные единицы - это субъекты хозяйственной деятельности, которые могут владеть товарами и активами, брать на себя обязательства, а также полноправно заниматься экономической деятельностью и осуществлять сделки с другими единицами.
- Два основных вида единиц
 - Лица или группы лиц (домашние хозяйства) и
 - Юридические лица и общественные организации

Институциональные единицы, резидентная принадлежность и институциональные секторы

— Резидентная принадлежность

- Резидентная принадлежность каждой институциональной единицы - это экономическая территория, с которой она имеет самую тесную связь
- Это **центр её преобладающего экономического интереса** (РПББ, п. 4.113)
- Связь институциональной единицы с конкретной экономической территорией определяется такими аспектами, как ее физическое местоположение и принадлежность к юрисдикции правительства территории
- Считается, что корпорации имеют свой центр преобладающего экономического интереса в стране, где они юридически учреждены и зарегистрированы

Институциональные единицы, резидентная принадлежность и институциональные секторы

— Институциональные секторы

- Экономика в целом
 - Нефинансовые корпорации
 - **Финансовые корпорации**
 - Органы государственного управления
 - Домашние хозяйства
 - Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства
- Остальной мир

Финансовые корпорации в качестве поставщиков финансовых услуг

— Финансовые корпорации

- состоят из всех корпораций, резидентов данной страны,
- которые в основном занимаются предоставлением **финансовых услуг**, включая услуги по страхованию и пенсионному финансированию, другим институциональным единицам
- **Финансовые услуги** являются результатом
 - финансового посредничества,
 - управления финансовыми рисками,
 - преобразования ликвидности или
 - вспомогательная финансовая деятельность
- Поскольку оказание финансовых услуг является предметом строгого регулирования, обычно единицы, предоставляющие финансовые услуги, не производят другие товары и услуги, а финансовые услуги не производятся в качестве вторичной производственной деятельности

Классификация финансовых корпораций

- **Финансовые корпорации могут быть подразделены на три широкие категории, а именно:**
 - финансовые посредники
 - вспомогательные финансовые корпорации, и
 - другие финансовые корпорации

Классификация финансовых корпораций

- В соответствии с деятельностью на рынке и ликвидностью их обязательств сектор финансовых корпораций можно разделить на **девять подсекторов**.
- В зависимости от **степени контроля** каждый подсектор также можно разделить на следующие подсекторы:
 - Государственные финансовые корпорации
 - Национальные частные финансовые корпорации
 - Финансовые корпорации под иностранным контролем

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

Сектор финансовых корпораций и его **девять подсекторов**

Сектор и подсектор		Контролируемая органами госуправления	Национальные частные	Контролируется нерезидентами	Код СНС 2008 / ECC 2010	
Финансовые корпорации		S12				
Финансовые посредники	Центральный банк	S121				
	Корпорации, принимающие депозиты, кроме центрального банка	S122	S12201	S12202	S12203	
	Фонды денежного рынка (ФДР)	S123	S12301	S12302	S12303	
	Инвестиционные фонды неденежного рынка	S124	S12401	S12402	S12403	
	Другие финансовые посредники, кроме страховых корпораций и пенсионных фондов	S125	S12501	S12502	S12503	
Вспомогательные финансовые корпорации		S126	S12601	S12602	S12603	
Кэптивные финансовые учреждения и ростовщики		S127	S12701	S12702	S12703	
Финансовые посредники	Страховые корпорации	S128	S12801	S12802	S12803	
	Пенсионные фонды	S129	S12901	S12902	S12903	

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

— Центральный банк

- Центральный банк (*S121*) - это национальное финансовое учреждение, которое осуществляет контроль над ключевыми аспектами финансовой системы.
- Этот подсектор включает в себя
 - национальный центральный банк, включая случаи, когда он является частью системы центральных банков;
 - валютные советы или независимые валютные органы, осуществляющие эмиссию национальной валюты, которая полностью подкреплена резервами иностранной валюты; и
 - центральные денежные агентства, преимущественно государственные (например, агентства, управляющие иностранной валютой или выпускающие банкноты и монеты), которые составляют полный набор счетов, но не относятся к центральным органам управления

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

— Корпорации, принимающие депозиты, кроме центрального банка

- Корпорации, принимающие депозиты, кроме центрального банка (*S122*), осуществляют финансовое посредничество в качестве их основного вида деятельности. Они принимают обязательства в форме депозитов или финансовых инструментов, которые являются близкими аналогами депозитов.
- В целом этот подсектор включает коммерческие банки, универсальные банки, многоцелевые банки, сберегательные банки (включая доверительные сберегательные банки и ссудо-сберегательные ассоциации), сберегательные банки (включая попечительные сберегательные банки и сберегательные и ссудные ассоциации), почтовые жиро-учреждения, почтовые банки, жиробанки, сельские кредитные банки, сельскохозяйственные кредитные банки, кооперативные кредитные банки, кредитные союзы, и специализированные банки или другие финансовые корпорации, если они принимают депозиты или выдают обязательства, включенные в национальной категории денег в широком определении.
- Следующие финансовые посредники также могут быть классифицированы как корпорации, принимающие депозиты, если их деятельность заключается в получении возвратных средств от населения, будь то в форме депозитов или в других формах, таких как непрерывная эмиссия долгосрочных долговых ценных бумаг:
 - Корпорации, которые занимаются предоставлением ипотечных кредитов (включая строительные общества, ипотечные банки и ипотечные кредитные учреждения); и
 - Муниципальные кредитные учреждения

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

— Фонды денежного рынка (ФДР)

- Фонды денежного рынка (ФДР) (*S123*) - представляют собой коллективные инвестиционные программы, которые аккумулируют средства путем продажи акций или паев. Полученные средства инвестируются, главным образом, в инструменты денежного рынка, акции или паи других ФДР, переводимые долговые инструменты с оставшимися сроками погашения не более одного года, банковские депозиты и инструменты, которые имеют целью получить норму дохода, которая близка к процентной ставке инструментов денежного рынка.
- Акции или паи ФДР часто могут передаваться чеком или другими средствами прямой оплаты третьей стороной. Из-за характера инструментов, в которые институты инвестируют средства, их акции или паи могут рассматриваться как близкие аналоги депозитов.

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

— Инвестиционные фонды неденежного рынка

- Инвестиционные фонды неденежного рынка представляют собой коллективные инвестиционные программы, которые привлекают средства населения путем выпуска акций или паев. Полученные средства инвестируются, главным образом, в финансовые активы, кроме краткосрочных активов, или в нефинансовые активы, обычно в недвижимость (или и то и другое). Акции или паи инвестиционного фонда неденежного рынка обычно не являются близкими аналогами депозитов.
- Инвестиционные фонды неденежного рынка, охватывают инвестиционные трасты, паевые фонды и другие институты совместного инвестирования, чьи акции или паи инвестиционного фонда не рассматриваются как близкие аналоги депозитов.

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

— Другие финансовые посредники, кроме страховых корпораций и пенсионных фондов (1)

- Другие финансовые посредники, кроме страховых корпораций и пенсионных фондов (S125), включают финансовые корпорации, которые заняты предоставлением от своего имени финансовых услуг путем принятия обязательств в форме, отличной от денег, депозитов или близких аналогов депозитов, акции или паи инвестиционного фонда, или страховые, пенсионные и программы стандартизированных гарантий от институциональных единиц, с целью приобретения финансовых активов, участвуя в финансовых операциях на рынке.
- Этот подсектор включает в себя различные виды финансовых посредников, особенно тех, которые преимущественно занимаются долгосрочным финансированием. В большинстве случаев этот преобладающий срок погашения формирует основу отличия от других подсекторов денежно-кредитных финансовых учреждений (S122 и S123).

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

- **Другие финансовые посредники, кроме страховых корпораций и пенсионных фондов (2)**
 - Исходя из отсутствия обязательств в виде акций или паев инвестиционного фонда (которые по сути не близки депозитам) или технических резервов по страхованию, можно определить границу с инвестиционными фондами неденежного рынка (*S124*), страховыми корпорациями (*S128*) и пенсионными фондами (*S129*).
 - Дальнейшее подразделение подсектора на:
 - Финансовые корпорации, которые занимаются секьюритизацией активов (финансово-инвестиционные корпорации (ФИК))
 - Дилеры, занимающиеся ценными бумагами и производными финансовыми активами
 - Финансовые корпорации, занимающиеся кредитованием
 - Центральные клиринговые организации партнеров
 - Специализированные финансовые корпорации (предоставляющие краткосрочное финансирование, финансирование экспорта/импорта, факторинговые услуги, компании венчурного капитала и капитала для развития)

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

- **Вспомогательные финансовые корпорации(1)**
 - Вспомогательные финансовые корпорации(*S126*) - это финансовые корпорации, которые, в основном заняты видами деятельности связанной с финансовым посредничеством, но не выступают в качестве посредников.
 - Единицы в этом подсекторе не привлекают средства или не предоставляют кредиты от своего имени.

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

— Вспомогательные финансовые корпорации(2)

— Наиболее распространенные виды вспомогательных финансовых корпораций:

- Страховые брокеры, оценщики ущерба и требований (независимо от того, наняты ли они страховой компанией либо являются независимым оценщиком или государственным оценщиком, нанятыми держателем полиса), консультанты по вопросам страхования и пенсионного обеспечения;
- Брокеры по операциям с ссудами и ценными бумагами, консультанты по вопросам инвестирования и т. д.;
- Корпорации, размещающие займы, которые управляют выпуском ценных бумаг;
- Корпорации, основной функцией которых является гарантирование путем индоссамента векселей или аналогичных инструментов;
- Корпорации, которые занимаются производными финансовыми инструментами и инструментами хеджирования, такими как свопы, опционы и фьючерсы (без выпуска их);
- Корпорации, обеспечивающие инфраструктуру финансовых рынков;
- Управляющие пенсионных фондов, взаимных фондов и т. д. (но не фонды, которыми они управляют);
- Корпорации, предоставляющие услуги фондовой биржи и биржи страхования;
- бюро обмена иностранной валюты;
- Некоммерческие организации, признанные как независимые юридические лица, обслуживающие финансовые корпорации;
- Головные офисы финансовых корпораций, которые, в основном, занимаются контролем финансовых корпораций или групп финансовых корпораций, но сами не осуществляют операции финансовых корпораций;
- Центральные контролирующие органы финансовых посредников и финансовых рынков, если они являются отдельными институциональными единицами; и
- Платежные организации, которые облегчают процесс оплаты между покупателями и продавцами.

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

— Кэптивные финансовые учреждения и ростовщики

- Кэптивные финансовые учреждения и ростовщики (S127) включают институциональные единицы, предоставляющие финансовые услуги, у которых большая часть активов или обязательств не участвует в операциях на открытых финансовых рынках.
- В принципе, следующие финансовые корпорации относятся к этому подсектору:
- Единицы, которые являются юридическими лицами, такие как трасты, недвижимая собственность, счета агентств или компании, физически отсутствующие в месте регистрации;
- Холдинговые корпорации, которые являются только владельцами активов (владея контрольным пакетом акционерного капитала) группы дочерних корпораций, основным видом деятельности которых является владение группой единиц без предоставления каких-либо других услуг предприятиям, держателями акционерного капитала которых они являются, то есть они не руководят и не управляют другими единицами;
- Единицы специального назначения, или каналы передачи средств, которые являются институциональными единицами и привлекают средства на открытых рынках для того, чтобы они были использованы материнской корпорацией;
- Единицы, которые предоставляют финансовые услуги, используя исключительно собственные средства или средства, предоставленные спонсором широкому кругу клиентов, и принимают финансовый риск дефолта должников; включая ростовщиков;
- Корпорации, занятые кредитованием (например, предоставлением ссуд студентам, ссуд на экспортно-импортные операции) из средств, полученных от спонсора, например, от органа государственного управления или некоммерческой организации; и
- Ломбарды, которые заняты преимущественно кредитованием

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

- ***Единицы специального назначения и ФИК (1)***
 - В СНС 2008 или ЕСС 2010 нет общего определения единиц специального назначения (ЕСН).
 - Однако ЕСН характеризуются следующим образом:
 - У них зачастую нет сотрудников и нет нефинансовых активов;
 - Они могут иметь небольшое физическое присутствие за пределами «компании, физически отсутствующей в месте регистрации», подтверждающей место их регистрации;
 - Они всегда связаны с другой корпорацией, часто в качестве дочерней компании; и
 - Они зачастую находятся на территории, отличной от территории регистрации соответствующих корпораций.

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

- *Единицы специального назначения и ФИК (2)*
 - При отсутствии какого-либо физического параметра для предприятия, его место жительства определяется в соответствии с экономической территорией, по законам которой учреждено или зарегистрировано предприятие. Субъектами такого типа обычно управляют сотрудники другой корпорации, которая может быть связана или не связана с ними. Единица платит комиссию за оказанные услуги и в свою очередь требует от родительской компании или другой соответствующей корпорации оплатить эти расходы. Это единственное производство, в котором участвует единица, хотя она зачастую несет обязательства от имени своего владельца и обычно получает доход от инвестиций и внутреннюю прибыль от своих активов.

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

— Единицы специального назначения и ФИК (3)

	Единицы специального назначения (ЕСН)		Финансовые корпорации, которые занимаются секьюритизацией активов
	ЕСН классифицируются согласно их основной деятельности	ЕСН классифицируются как кэптивные финансовые учреждения	
Описание МСОК Вар.4 и NACE Rev.2		МСОК Вар.4 Подгруппа 6430 (NACE Rev. 2 Подгруппа 64.30) "Трасты, фонды и аналогичные финансовые учреждения" Единицы не имеют дохода от продажи продуктов и обычно не нанимают персонал (за исключением, возможно, одного или нескольких лиц, выступающих в качестве законных представителей). Иногда эти единицы называются «компаниями, физически отсутствующими в месте регистрации» или «почтовыми ящиками», или «пустыми ящиками», или «единицами специального назначения - ЕСН», поскольку у них есть только имя и адрес. В некоторых странах они многочисленны из-за налоговых преимуществ.	
Классификация сектора/подсектора	ЕСН классифицируются согласно их основной деятельности и относятся к сектору нефинансовых корпораций (S11) или, по определению, к вспомогательным финансовым корпорациям (S126)	Подобно холдинговым компаниям, они распределяются между подсектором кэптивных финансовых учреждений и ростовщиков (S127).	Другие финансовые посредники, кроме СКПФ (S125)

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

— Страховые корпорации

- *Страховые корпорации (S128)* включают корпорированные единицы, взаимные фонды и другие единицы, основная функция которых состоит в предоставлении услуг по страхованию жизни, страхованию от несчастных случаев, болезни, пожаров или по другим формам страхования отдельным институциональным единицам или группам единиц или услуг перестрахования другим страховым корпорациям. Кэптивное страхование, это страховые корпорации, которые обслуживают только их владельцев, также входит в этот подсектор. Также в этот подсектор включены страховщики депозитов, компании, предоставляющие гарантии по депозитам, и другие компании, предоставляющие стандартизированные гарантии.
 - Страховые корпорации предоставляют услуги:
 - Страхования жизни и имущества отдельных единиц или групп единиц; и
 - Перестрахования для других страховых корпораций.
 - Услуги корпораций по страхованию, кроме страхования жизни, могут предоставляться в форме:
 - Страхование от пожаров (в том числе коммерческой и частной собственности);
 - Страхование ответственности (пострадавшего);
 - Страхование транспортных средств (собственного ущерба и ответственности перед третьими лицами);
 - Морское, авиационное и транспортное страхование (включая энергетические риски);
 - Несчастные случаи и болезни; или (VI) финансовое страхование (предоставление гарантий или поручительских облигаций).
 - Финансовые страховые или кредитные страховые корпорации, также называемые гарантийными банками или страховыми компаниями, специализирующимися на одном виде страхования, предоставляют гарантии или поручительства для обеспечения секьюритизации и других кредитных продуктов.

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

— Пенсионные фонды

- Работодатели (или профсоюзы в сотрудничестве с работодателями) создают *пенсионные фонды (S129)* для предоставления пенсионных пособий отдельным группам работников (и индивидуальным предпринимателям).
- Правительства иногда организуют пенсионные фонды для своих сотрудников, которые не зависят от системы социального обеспечения. Подсектор пенсионного фонда состоит только из тех пенсионных систем социального страхования, которые являются институциональными единицами отдельно от единиц, которые их создают.
- Исключением этого подсектора являются неавтономные пенсионные фонды, которыми управляют работодатели, пенсионные фонды, финансируемые правительством за счет налогов на заработную плату (схемы уплаты по мере необходимости), фонды социального обеспечения и механизмы, организуемые негосударственными работодателями, когда резервы фонда просто включаются в собственные резервы работодателя или инвестируются в ценные бумаги, выпущенные этим работодателем.

Классификация финансовых корпораций в девяти подсекторах

— Виды страхования

Различают три вида страхования: прямое страхование, перестрахование и социальное страхование. Прямое страхование охватывает (индивидуальное) страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, социальное страхование охватывает социальное обеспечение и социальное страхование, связанное с трудоустройством.

Вид страхования	Прямое страхование		Перестрахование	Социальное страхование			
			Страхование жизни	Страхование, кроме страхования жизни	Страхование, приобретаемое страховщиком для защиты от непредвиденного большого количества убытков или исключительно крупных убытков.	Страхователь/бенефициар обязан или ему рекомендуется застраховаться от непредвиденных обстоятельств путем вмешательства третьей стороны. Участие обязательно, схема является коллективной, и работодатель (и, в конечном счете, бенефициар) делает взносы.	
Социальное обеспечение		Социальное страхование, связанное с трудоустройством					
Страхователь регулярно осуществляет платежи в пользу страховщика, в обмен на которые страховщик гарантирует предоставить страхователю согласованную сумму или аннуитет на определенную дату или ранее.	Страхование для покрытия рисков, таких как несчастные случаи, болезни, пожары и т.д.		Организовано органами государственного управления через фонды социального обеспечения		Организовано работодателями от имени их сотрудников и иждивенцев или другими лицами от имени определенной группы		
			Пенсия по социальному обеспечению	Прочее социальное обеспечение	Пенсия, связанная с трудоустройством	Прочее социальное страхование, связанное с трудоустройством	
Сектор /подсектор	Страховые корпорации и пенсионные фонды	Страховые корпорации	Государственное социальное обеспечение		Сектор работодателей или страховых корпораций и пенсионных фондов		

Классификация финансовых корпораций

– *Три документа*

- Подсектора финансовых корпораций: Единицы и источники данных (**Белстат, Республика Беларусь**)
- Финансовые корпорации: Единицы, подсектора и источники данных (**Банк России**)
- **Банк Португалии** – подсектора финансовых корпораций

Подсектора финансовых корпораций: Единицы и источники данных (Белстат, Республика Беларусь)

- Документ «Единицы и источники данных» представит опыт **Беларуси** в отношении сектора финансовых корпораций в соответствии с международным стандартом, СНС 2008.
- Будет представлен краткий обзор работы по разработке и внедрению классификации институциональных единиц. Будут объяснены критерии распределения институциональных единиц по различным подсекторам финансовых корпораций с использованием информации, включенной в реестр предприятий.
- В документе также будут описаны доступные источники данных для сектора финансовых корпораций.

Финансовые корпорации: Единицы, подсектора и источники данных (Банк России)

- Презентация «Единицы, подсектора и источники данных» **Банка России** предоставит информацию о списке учреждений, входящих в сектор финансовых корпораций российской экономики. В 2013 году Банк России стал мегарегулятором и, следовательно, он контролирует, регистрирует и лицензирует большинство финансовых учреждений.
- С октября 2014 года, используя информацию о зарегистрированных учреждениях и другие юридические документы, Банк составляет список финансовых учреждений по подсекторам, которые соответствуют отраслевой классификации СНС 2008.
- В презентации также будут представлены основные источники данных для статистических данных о финансовых учреждениях и последних событиях, которые включают взаимодействие с другими отделами, ответственными за сбор и обработку отчетов под руководством Банка России, и расширение списка зарегистрированных и лицензированных финансовых организаций.

Подсектора финансовых корпораций (Банк Португалии)

- Классификация институционального сектора является общей ответственностью Статистического департамента Банка Португалии
- Идентификационные критерии по подсекторам
- Статистическая обработка кэптивных финансовых учреждений (ЕСН, холдинги, головные офисы)

Классификация финансовых корпораций

– *Источники данных*

- *Беларусь*

- *Охват реестра предприятий*

- *Россия*

- *Список финансовых корпораций на основе реестров*

- *Нет данных о S126, S127*

- *Большое количество S125 (20.201 или 107.459)*

- *Согласование с другими реестрами (поддерживается Росстатом)*

- *Португалия*

- *Переход от ECC 95 к ECC 2010*

- *Разделение S123 (ECC 95), на S125, S126 и S127 (ECC 2010)*

Классификация финансовых корпораций

От ECC 95 к ECC 2010

