

УДК 337.663

КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК КАК УЧАСТНИК РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ И ВАЛЮТНОГО РЫНКА

Родин Денис Яковлевич,

e-mail: rodin17@mail.ru

доктор экономических наук, доцент,

Кубанский государственный аграрный университет им. И. Т. Трубилина,
Краснодар, Россия.

Вакуленко Екатерина Валерьевна,

e-mail: katerina.vakulenko02@mail.ru

студентка учетно-финансового факультета,

Кубанский государственный аграрный университет им. И. Т. Трубилина,
Краснодар, Россия.

Сергеева Елизавета Сергеевна,

e-mail: sergeevaaliz@mail.ru

студентка учетно-финансового факультета,

Кубанский государственный аграрный университет им. И. Т. Трубилина,
Краснодар, Россия.

Аннотация

В современных условиях основным звеном экономической политики является постоянное повышение эффективности и совершенствования работы финансового рынка, в особенности его фондового сегмента. В данной статье рассматривается проблема деятельности коммерческих банков на фондовом рынке, исследуется проблема места коммерческих банков на биржевом рынке, а также определены ключевые операции коммерческих банков с ценными бумагами.

Ключевые слова: рынок ценных бумаг, валютный рынок, коммерческий банк, операции на валютном рынке, финансовые операции, инвестиционные операции.

COMMERCIAL BANK AS A PARTICIPANT IN THE SECURITIES MARKET AND THE FOREIGN EXCHANGE MARKET

Denis Ya. Rodin,

e-mail: rodin17@mail.ru

doctor of economics, associate professor,

Kuban State Agrarian University named after I. T. Trubilin,

Krasnodar, Russia.

Ekaterina V. Vakulenko,

e-mail: katerina.vakulenko02@mail.ru

student of accounting and finance faculty,

Kuban State Agrarian University named after I. T. Trubilin,

Krasnodar, Russia.

Elizaveta S. Sergeeva,

e-mail: sergeevaaliz@mail.ru

student of accounting and finance faculty,

Kuban State Agrarian University named after I. T. Trubilin,

Krasnodar, Russia.

ABSTRACT

In modern conditions, the main link of economic policy is the constant increase in the efficiency and improvement of the financial market, especially its stock segment. This article examines the problem of commercial banks' activity on the stock market, examines the problem of the place of commercial banks on the stock market, and identifies the key operations of commercial banks with securities.

Keywords: securities market, foreign exchange market, commercial bank, foreign exchange market operations, financial transactions, investment transactions.

На сегодняшний день основным направлением экономической политики является непрерывное повышение эффективности и развитие финансового рынка, а в особенности его фондового сегмента, который бы отвечал потребностям развития страны. Для повышения производительности деятельности фондового рынка необходимо иметь такую институциональную структуру, в которой коммерческие банки, как активные участники рынка ценных бумаг, занимают немаловажное место. Нужно отметить, что коммерческий банк представляет собой кредитную организацию, основная задача которой – получение прибыли путем использования различных возможностей, включая улучшение финансовых

операций, операций с ценными бумагами, операций с валютами. Вследствие этого актуальность исследования деятельности коммерческих банков приобретает не только на валютном рынке, но и на рынке ценных бумаг. Банки так же являются участниками валютного рынка, на котором они выступают в качестве организаторов параллельно с валютными биржами. Другими словами, банк на валютном рынке – бесспорный «лидер», то есть значимый участник валютного рынка [1]. Выделяют 2 основных фактора необходимости операций с ценными бумагами, представленными в таблице 1.

Таблица 1. Причины, по которым необходимы операции с ценными бумагами.

Факторы	Реализация
Необходимость в получении дополнительных доходов	Банки по различным причинам не достигают достаточной нормы прибыли, поэтому они стремятся найти финансовую стабильность и на других рынках, а конкретно на рынке ценных бумаг. Если приобрести доходную ценную бумагу, то это может принести соответствующую дополнительную прибыль в виде дивидендов.
Увеличение ликвидности банковских активов	В то время, как банк выдает кредит, он ограничивает свою возможность по выполнению обязательств перед владельцами депозитов. Инвестиция банковских средств в ценные бумаги может предоставить банку, если это необходимо, быстро вернуть их при продаже ценных бумаг, а уже полученные средства направить на возмещение владельцам банковских счетов.

Основным законом Российской Федерации, который регулирует деятельность валютного рынка, является Федеральный закон от 10.12.2003 №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Законодательная база в сфере действия рынка ценных бумаг состоит из Федеральных законов «О рынке ценных бумаг», «О защите прав и законных интересов на рынке ценных бумаг», «Об ипотечных ценных бумагах», которые рассматривают правила, действующие на рынке ценных бумаг. В Федеральном законе «О рынке ценных бумаг» и в других нормативных документах не определен термин «рынок ценных бумаг». В современной экономической литературе существуют различные точки зрения на данное понятие. По мнению доктора экономических наук, профессора Казак А. Ю. рынок ценных бумаг – это «совокупность денежных отношений, обеспечивающих мобилизацию, перераспределение и инвестирование временно свободных денежных средств путем осуществления купли – продажи ценных бумаг» [2]. С точки зрения профессора Колесникова В. И., рынок ценных бумаг – «реально существующий рынок капитала (денег и других материальных ценностей)» [3]. Можно сказать, что главное назначение рынка ценных бумаг – накапливать временно свободные денежные средства и направлять их в развивающиеся отрасли экономики.

Банки занимают немаловажное место на рынке ценных бумаг. В большинстве стран мира банки, в структуре рынка ценных бумаг, занимают важнейшее, ключевое место. Роль рынка ценных бумаг в экономике в наибольшей степени полно отражается в его функциях, представленных в таблице 2, которые выделял профессор Казак А. Ю. [2].

Таблица 2. Функции рынка ценных бумаг.

Функция	Определение
Аккумулятивная	У различных экономических субъектов (финансовые институты, предприятия), а также у государства возникает потребность в дополнительных средствах, поэтому при помощи выпуска ценных бумаг происходит аккумуляция денежных средств.
Перераспределительная	Между регионами, отраслями и предприятиями экономической системы происходит перераспределение денежных средств. Они в свою очередь инвестируются их владельцами в те регионы, отрасли и предприятия, где доходность вложений остается на высоком уровне. Следовательно денежные средства с меньшей деловой активностью направляются в регионы, отрасли и предприятия с большей деловой активностью.
Инвестиционная	Временно неиспользуемые денежные средства могут появиться у экономических субъектов, финансовых институтов и государства, к примеру, с целью накопления. Собственник этих денежных средств предоставляет их в долг другим хозяйствующим субъектам посредством инвестирования в ценные бумаги.

Рынок ценных бумаг, в первую очередь, отличается от других рынков спецификой товара, а именно товаром особого рода – ценными бумагами. В статье 142 Гражданского

Кодекса Российской Федерации (ГК РФ) дается юридическое определение ценной бумаги как «документа, соответствующего установленным законом требованиям и удостоверяющего обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов» [4]. По мнению российского экономиста, профессора, доктора экономических наук Миркина Я. М., ценные бумаги – это «права на ресурсы, обособившиеся от своей основы и даже имеющие собственную материальную форму» [5]. Однако ценными бумагами признаются только такие права, которые соответствуют ряду требований: доступность, обращаемость, стандартность, признание государством, ликвидность, риск и другие.

Чтобы понять, какое место занимают коммерческие банки в биржевой структуре, мы рассмотрим основные операции коммерческих банков с ценными бумагами. Коммерческие банки могут выступать на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов, инвесторов и посредников. Следовательно операции можно подразделить на инвестиционные, эмиссионные и посреднические (рисунок 1).

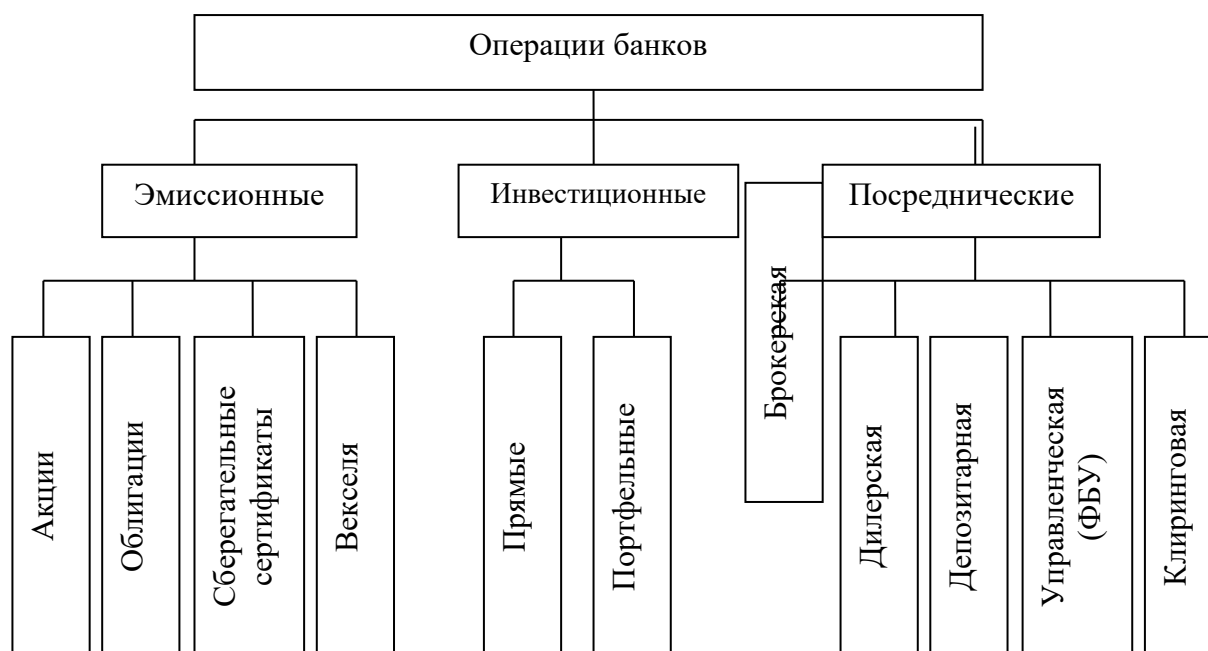


Рисунок 1. Операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

Во – первых, эмиссионные операции выступают в качестве выпуска собственных ценных бумаг деятельности банков. За выпуск ценных бумаг отвечает эмитент, выступающий в роли коммерческих банков. Выпуская такие ценные бумаги, как чеки, облигации, акции, векселя и сберегательные сертификаты, коммерческие банки должны выполнять основную функцию – аккумулировать денежные средства и создавать платежи. Необходимой и важнейшей целью эмитента на рынке ценных будет являться привлечение денежных средств и формирование уставного капитала, который представляет собой сумму номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами [6].

Во – вторых, инвестиционные операции - это деятельность банков для увеличения источников получения дополнительных доходов и поддержания ликвидности баланса. Опираясь на законодательные и нормативные акты, любая покупка и перепродажа ценных бумаг от своего имени, за свой счет и по собственной инициативе является инвестиционной операцией. Коммерческие банки осуществляют инвестиционные операции за счет собственных ресурсов, заемных и привлеченных средств.

В зависимости от характера источников инвестирования выделяют такую классификацию инвестиционных операций, проводимые банками. Их можно рассмотреть по различным признакам, прежде всего по субъектам:

- инвестиции в коммерческие банки, (межбанковские кредиты);
- инвестиции в агропромышленный комплекс (коммерческие кредиты);
- инвестиции в государственные органы власти (государственные ценные бумаги);
- инвестиции в эмитируемые предприятиями ценные бумаги (акции, облигации, векселя и т.п.) [7].

Доходы банков от инвестиций в ценные бумаги можно дифференцировать на прямые и косвенные. Прямые доходы от вложений в ценные бумаги банк может получать в форме дивидендов, процентов или прибыли от перепродажи. Напротив, косвенные доходы образуются за счет расширения доли рынка, контролируемого банком, через дочерние и зависимые общества и усиления их влияния на клиентов путем участия в корпоративном управлении на основе владения пакетом их акций.

В – третьих, посреднические операции объясняются как услуги, которые предоставляются банками по размещению ценных бумаг эмитентов на первичном фондовом рынке, брокерские и дилерские услуги по операциям с ценностями акций, иностранной валютой и другими видами операций на денежном рынке, в которых банки выступают в качестве посредников, объединяя интересы различных сторон финансовых соглашений.

Деятельность посредника между продавцом и покупателем ценных бумаг представляет собой брокерскую деятельность. В области деятельности брокеров рассматриваются вопросы размещения ценных бумаг на вторичном рынке. Доходом банка может послужить комиссия от совершенной операции [8].

Посреднической деятельностью банка является дилерская деятельность, но по сравнению с брокерами, банки приобретают ценные бумаги за личный счет и перепродают их инвесторам. Дилеры всегда публично оглашают цены покупки и (или) продажи соответствующих ценных бумаг с обязательством купить и (или) продать эти ценные бумаги по объявленным ценам.

Если рассматривать банковскую деятельность при помощи макроэкономических подходов, можно сказать, что функционирование банков является неотъемлемым элементом экономики, который выполняет функцию перемещения денежных средств. Банк мобилизует свободно обращающиеся денежные средства физических и юридических лиц, вследствие чего представляет их в кредит тем лицам, которым они необходимы. Изучающий банковский сектор представляет собой социально – экономическую отрасль общественной жизни, который довольно резко и гибко реагирует на изменения в экономико – политической жизни страны. Вследствие этого процессы, которые протекают в банковской деятельности, могут иметь довольно широкий характер [9].

Банковский сектор намного раньше, чем другие отрасли экономики, вернулся к стабильной работе. В 1 квартале 2021 года основные показатели деятельности банков постепенно увеличивались. Согласно данным Банка России, за 1 квартал 2021 года активы банков возросли на 3,1% и в конечном счете составили 107,7 трлн. рублей. Объем кредитов физическим лицам за 1 квартал увеличился на 4,4%, что составило 21,2 трлн. руб. В свою очередь, объем кредитов юридическим лицам за 1 квартал 2021 года увеличился на 1%, что составляет 46,9 трлн. рублей.

Начиная с апреля 2020 года коммерческими банками была проведена масштабная программа по реформированию кредитов предприятиям и частным лицам, что составило в общей сумме 7,4 трлн. рублей или 11% от общего кредитного портфеля. В итоге 1,9 миллионов кредитных договоров с физическими лицами было реструктурировано на общую сумму 914 млрд. рублей. Прогнозирование Банка России показало, что 20 – 30% от реструктурированных кредитов могут оказаться проблемными, что может составить не более 2 – 3% от общего фондового портфеля.

Прежде всего, прибыль банковского сектора в общей сложности составляет 578 млрд. рублей, что в свою очередь на 9% выше по сравнению с предыдущим годом. В целом 109 банков по результатам 1 квартала 2021 года показали убыток, но при всем этом доля активов прибыльных банков достигает 98% от общих активов всей банковской системы, т.е. убыточными по большей части были небольшие банки. Подробно о ситуациях в крупных банках можно рассмотреть в приведенной ниже таблице 3.

Таблица 3. Банки с максимальным размером кредитного портфеля предприятиям.

№ п/п	Наименование банка	Размер фондового портфеля на 1 января 2021г., млн. рублей	Изменение, млн. рублей	Изменение, %
1	СберБанк	14 397 360	401 966	3
2	ВТБ	7 676 618	-368 212	-5
3	Газпромбанк	4 329 187	-35 742	-1
4	Московский Кредитный Банк	2 170 426	201 111	9
5	Альфа-Банк	2 020 794	260 380	13
6	Россельхозбанк	2 288 867	-57 752	-3
7	Банк Открытие	1 152 424	141 743	12

8	Траст	898 064	86 846	10
9	ЮниКредит Банк	483 215	76 109	16
10	Райффайзенб анк	519 192	9 742	2
11	Россия	458 880	14 276	3
12	Совкомбанк	324 021	108 015	33
13	Всероссийс кий Банк Развития Регионов	390 909	25 233	6
14	Новикомбанк	386 341	18 664	5
15	Санкт- Петербург	359 851	-2 920	-1
16	Росбанк	285 661	3 459	1
17	Пересвет	220 805	28 652	13
18	Банк ДОМ.РФ	180 890	28 169	16
19	СМП Банк	120 557	29 626	25
20	Ситибанк	118 350	22 739	19

По данным таблицы видно, что большое количество крупнейших банков активно расширяли корпоративное кредитование. В совершенном выражении существенно приумножили объем фондового портфеля такие банки, как Сбербанк, МКБ, Альфа – Банк и Совкомбанк. В противоположном случае, снижение объема фондового портфеля показали Газпромбанк, Россельхозбанк и ВТБ.

Из всего вышесказанного, можно сделать вывод, что коммерческие банки занимают важное и весомое место на фондовой бирже в качестве ее участника, а также в качестве неотъемлемой части ее структуры, так как даже выполнение прямых банковских функций требует от коммерческих банков участия на рынке ценных бумаг. Именно коммерческие банки способствуют созданию благоприятных условий для торговли ценными бумагами.

Список литературы.

1. Галанов В. А. Основы банковского дела. М.: ФОРУМ: ИНФРА– М, 2018. – с. 288.
2. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие / Под ред. А.Ю. Казака. - Екатеринбург: РИФ "Солярис", 2018. - с. 110.

3. Ценные бумаги: учебник / под ред. В. И. Колесникова, В. С. Торкановского. – 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2020. – с. 72.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) № 51-ФЗ от 30.11.2018. – с. 142.
5. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок. Профессиональный курс в Финансовой Академии при Правительстве РФ. - М.: Издательство «Перспектива», 2016. – с. 69.
6. Парамонов П. Ф., Родин Д. Я., Глухих Л. В. Системный подход к оценке финансового равновесия коммерческих организаций: Финансовая аналитика: проблемы и решения, 2020, Т. 13 №1 – с. 351.
7. Родин Д. Я., Сурина И. В. Формирование и продвижение финансовых инноваций банковского института на банковском рынке кредитных услуг: Финансовая аналитика: проблемы и решения, 2015, №22 – с. 256.
8. Родин Д. Я., Глухих Л. В. Развитие банковских инноваций, основанных на оптимизации бизнес – процессов коммерческого банка: Финансовая аналитика: проблемы и решения, 2013, №32 – с. 170.
9. Родин Д. Я., Карартынян А. А., Зиниша О. С., Симонянц Н. Н. Роль банковских институтов в финансовом обеспечении устойчивого развития региональной экономики: Экономика, предпринимательство и право, 2021, Т. 11 №6 – с. 1360.

References.

1. Galanov V. A. Fundamentals of banking. M.: FORUM: INFRA- M, 2018. - p. 288.
2. Finance, money circulation and credit: Textbook / Edited by A.Y. Kazak. - Yekaterinburg: REEF "Solaris", 2018. - p. 110.
3. Securities: textbook / edited by V. I. Kolesnikov, V. S. Torkanovsky – 2nd ed., reprint. and additional. - M.: Finance and Statistics, 2020. - p. 72.
4. Civil Code of the Russian Federation (part one) No. 51-FZ of 30.11.2018. - p. 142.
5. Mirkin Ya.M. Securities and stock market. Professional course at the Financial Academy under the Government of the Russian Federation. - M.: Publishing House "Perspective", 2016. – S. 69.
6. Paramonov, P. F., D. J. Rodin, Deaf L. Systematic approach to assessing the financial balance of commercial organizations: Financial Analytics: problems and solutions, 2020, Vol. 13 No. 1 – p. 351.
7. Rodin, D. J., Surin V. I. Formation and promotion of financial innovation banking Institute in the banking market of credit services: Financial Analytics: problems and solutions, 2015, No. 22 p. 256.

8. Rodin, D. J., Deaf L. V. Development Bank of innovation, based on the optimization of business processes of a commercial Bank: Financial Analytics: problems and solutions, 2013, no. 32. 170.
9. Rodin D. Ya., Karartynyan A. A., Zinisha O. S., Simonyants N. N. The role of banking institutions in the financial support of sustainable development of the regional economy: Economics, Entrepreneurship and Law, 2021, vol. 11 No. 6 - p. 1360.