

## ЭКОНОМИКА

**Смирнова Елена Александровна**

студентка

**Мокеева Наталья Николаевна**

канд. экон. наук, доцент

ФГАОУ ВПО «Уральский федеральный университет им. Б. Ельцина»  
г. Екатеринбург, Свердловская область

### **СУЩНОСТЬ, МЕСТО И РОЛЬ ЦЕННЫХ БУМАГ В СТРУКТУРЕ ПРИВЛЕЧЕННЫХ РЕСУРСОВ БАНКА**

*Аннотация: в статье кратко рассмотрена структура привлеченных ресурсов банка, определен вклад ценных бумаг. Авторами перечислены виды ценных бумаг, входящих в привлеченные ресурсы, определено их место, а также представлен анализ основных проблем, связанных с использованием ценных бумаг в качестве привлеченных ресурсов.*

*Ключевые слова:* привлеченные ресурсы банка, ценные бумаги, банковский сертификат, облигация, вексель.

Осуществление коммерческими банками кредитной, инвестиционной и иной активной деятельности требует наличия определенной ресурсной базы, от которой зависит и характер предоставляемых операций, и их масштаб.

Ресурсы банка – это совокупность всех средств, находящихся в ведении данного финансово-кредитного учреждения и использующихся им для совершения операций. Ресурсы подразделяются на собственные (которые включают в себя уставный капитал, резервный фонд, нераспределенную прибыль и т. д.) и привлеченные. Основным источником являются привлеченные ресурсы, которые составляют около 70–80% от общей ресурсной базы. Они образуются путем совершения банком пассивных операций, к которым относят привлечение средств юридических и физических лиц на разные счета, открытие срочных вкладов для организаций и граждан, выпуск ценных бумаг, межбанковские кредиты и др.

Принципы формирования привлеченных ресурсов банка зависят от действующей банковской политики организации, которая учитывает целый набор важнейших аспектов: от стратегических целей до текущего состояния банковского сектора, а также включая будущие ожидания от экономики. В том числе свои корректизы вносят такие факторы, как невозможность досрочного изъятия, долгосрочность и в то же время привлекательность для клиента предложенных пассивных операций. Поскольку достаточно тяжело достичь полного согласия в вопросах о банковской политике, роль ценных бумаг в привлеченных ресурсах коммерческих банков является предметом дискуссий среди практиков и теоретиков банковского дела. Многие специалисты и научные деятели не выделяют данный источник вообще (ввиду сравнительно небольшой доли, а также непопулярности рассматриваемого источника), либо предлагают к рассмотрению лишь часть всех ценных бумаг, выпускаемых банком (И.Т. Балабанова [1], Г.Н. Белоглазова [2]).

Как отмечалось ранее, средства, формируемые за счет выпуска ценных бумаг, вносят сравнительно небольшой вклад в привлеченные ресурсы банка, нежели депозитные средства (которые составляют основу привлеченных ресурсов в подавляющем большинстве банков РФ). Среди банков России на долю ценных бумаг в среднем приходится до 10% общей суммы ресурсов: у крупнейших коммерческих банков, как правило, доля ценных бумаг составляет 4–5%; у менее крупных – варьирует от 10 до 30%, а иногда достигает 50% [5]. Около половины банков не осуществляют выпуск ценных бумаг вообще.

Целью выпуска ценных бумаг является привлечение заемного капитала для формирования собственной ресурсной базы, поэтому коммерческие банки выпускают долговые ценные бумаги, которые по своей сущности в чем-то схожи с депозитами. Такой вид ценных бумаг дает право их владельцу на возврат к определенному сроку суммы, переданной им в долг, и фиксированного дохода. Долговыми ценными бумагами, эмитируемыми банками, являются депозитные и сберегательные сертификаты, облигации, векселя.

Сертификат – денежный документ, удостоверяющий внесение средств на определенное время и право держателя сертификата на получение по истечении срока внесенной суммы и процентов, зафиксированных в сертификате. В зависимости от вкладчиков сертификаты подразделяются на депозитные – ориентированные на юридических лиц (отличаются более крупным номиналом), и сберегательные – предоставляемые физическим лицам (характеризуются относительно небольшим номиналом). Данный вид ценных бумаг является наиболее надежным средством пополнения ресурсов банка ввиду нескольких причин: невозможное частичное изъятие, невыгодность досрочного получения средств (теряется доход вкладчика или его большая часть), привлекательность для клиентов в связи с более выгодной ставкой процента, чем по вкладам, а также возможностью перепродажи. Однако, несмотря на преимущества сертификатов, в России они пока не получили широкого распространения у клиентов банков. По данным ЦБ РФ в совокупной структуре пассивов (собственные и привлеченные средства) российских банков сертификаты составляют лишь около 0,8% (на 01.06.2015) [3]. Скорее всего, причины этого заключаются в невозможности пополнения и частичного изъятия внесенных средств, а также в сравнительно большем риске, поскольку сертификаты не участвуют в системе страхования. Поэтому вклад сертификатов в привлеченные ресурсы коммерческих банков значительно меньше, чем от других ценных бумаг.

Следующая долговая ценная бумага, являющаяся составной частью привлеченных банковских ресурсов – облигация, которая закрепляет за собой право ее владельца на получение в оговоренный срок номинальной стоимости облигации и процента от этой стоимости. В сравнение с сертификатами, облигации более востребованы клиентами банков, их вклад в пассивы банков РФ составляет 1,8% (на 01.06.2015) [3]. Это обуславливает более высокая фиксированная процентная ставка (нежели по депозитам), для банков преимущество состоит в достаточно долгом сроке обращения, невозможности досрочного возврата денежных средств, а в том числе и отсутствие капитализации процентов. Если сравнивать с сертификатами, то одной из причин большей популярности облигации является

получение дохода в виде процента в течение всего срока владения облигацией, а не по истечении срока хранения.

Свой вклад в банковские ресурсы привносит и такая ценная бумага, как вексель, которая закрепляет за собой право его владельца на получение определенной денежной суммы в установленный срок. Банковский вексель обладает следующими преимуществами. Во-первых, вексель может использоваться при осуществлении расчетов за товары и услуги (путем совершения специальной надписи – индоссамента), во-вторых, его приобретение требует меньшего количества документов (поскольку не открывается расчетный счет). Непопулярность данной ценной бумаги, как и ранее перечисленных, объясняет невозможность досрочного получения денежных средств, а также отсутствие страхования.

Представленные ранее данные о ценных бумагах, являющихся ресурсами банков подтверждают то, что они не являются структурообразующими в системе привлеченных ресурсов. В первую очередь, это может быть связано с неразвитостью рынка ценных бумаг в России, и в том числе с достаточной консервативностью населения и приверженностью к наиболее «привычным» банковским услугам – открытию вкладов. Также, причинами могут быть нестабильность банковского сектора и недоверие населения экономике страны, что влечет за собой заинтересованность в возможности досрочного изъятия средств со счетов (что невыгодно при приобретении вышеизложенных ценных бумаг).

Таблица 1

Данные о привлеченных средствах путем выпуска ценных бумаг [4]

Депозитные сертификаты (млрд руб.)	5,5	6,1	5,5
Сберегательные сертификаты (млрд руб.)	298	343	551
Облигации (млрд руб.)	1139	1209	1304
Векселя (млрд руб.)	1213	920,6	688,5

Исходя из данных, представленных в таблице, можно отметить, что наблюдается стабильный рост объема выпуска облигаций и сберегательных сертификатов, что вероятнее всего обуславливает развитие рынка ценных бумаг и банковского сектора, а также экономический интерес со стороны инвесторов.

Однако в ситуации с векселями присутствует значительное сокращение объема средств, полученных от их выпуска. Одной из главных причин явилось ухудшение экономики страны в целом, что сказалось и на банковском секторе. Отзыв лицензий множества банков, снижение доверия населения к данному сектору, а также тот факт, что вексель не участвует в системе страхования вкладов, повлекли за собой спад спроса на вексель.

Не смотря на достаточное разнообразие предлагаемых вариантов вложений средств, услуги по выпуску ценных бумаг не столь популярны как среди клиентов, так и среди самих банков в силу различных на то причин. Но тем не менее, мы наблюдаем рост популярности некоторых инструментов, что в дальнейшем может внести свои корректиры в структуру привлеченных банковских ресурсов.

### ***Список литературы***

1. Банки и банковское дело / Под ред. И.Т. Балабанова. – СПб.: Питер, 2003. – 256 с.
2. Деньги. Кредит. Банки: Учебник. / Под ред. Г.Н. Белоглазовой. – М.: Высшее образование, 2009. – 392 с.
3. Обзор банковского сектора Российской Федерации, июль 2015 // Центральный банк РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>
4. Показатели деятельности кредитных организаций, июль 2015 // Центральный банк РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>
5. Рейтинг банков России, июль 2015 // Информационный портал «Топ банков» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.topbankov.ru/>