(cc) BY

Петрова Олеся Григорьевна
магистрант
ФГБОУ ВО «Чувашский государственный
университет им. И.Н. Ульянова»
г. Чебоксары, Чувашская Республика

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ КАК СФЕРА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Аннотация*: в статье представлены особенности работы коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Автором также рассмотрены операции банков.*

Ключевые слова*: коммерческие банк, рынок ценных бумаг, регулирование, операции.*

Вопрос об операциях банка на рынке ценных бумаг является предметом постоянных споров, суть проблемы состоит в наличии возможности у банков осуществлять операции с ценными бумагами на фондовом рынке. В зависимости от того, вправе ли банки проводить операции на рынке ценных бумаг, выделяются две модели такого рынка. Первая модель – «континентальная», присущая многим европейским странам, где банки вправе осуществлять все виды операций на рынке ценных бумаг, сочетая эту деятельность с собственно банковской деятельностью. Вторая – «англосаксонская», получившая распространение в США, Японии и некоторых других странах. Так, в США одно время законом Гласса-Стигалла банки были разделены на 2 типа – «инвестиционные» и «коммерческие». Первые имели полномочия вкладывать средства в ценные бумаги и не могли совершать депозитно-ссудные операции. Вторые могли принимать средства во вклады, но не имели права заниматься некоторыми видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в частности брокерской и дилерской [1, с. 41].

В России сформировалась в максимальной степени приближенная к «континентальной» модель фондового рынка, характеризующаяся тем, что на нем могут функционировать как инвестиционные компании, так и банки, которым

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

законодательно разрешено осуществлять операции с ценными бумагами, в том числе, являться профессиональными участниками рынка ценных бумаг [2, с. 55]. На сегодняшний день российский банковский сектор все более ориентирован на предоставление универсального комплекса финансовых услуг.

Осуществление банками операций на рынке ценных бумаг связано с определенными особенностями и ограничительными условиями.

Во-первых, инвестировать в ценные бумаги банк может лишь в рамках

установленных Банком России лимитов и нормативов, представляющих собой определенное соотношение средств, вложенных в ценные бумаги, и активов банковской организации. К таким нормативам, к примеру, относятся: норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц, норматив достаточности собственных средств, нормативы ликвидности. Данные нормативы должны соблюдаться банком ежедневно, а их нарушение влечет применение серьезных санкций, вплоть до отзыва банковской лицензии.

Во-вторых, осуществляя инвестиционную деятельность, банки в большей степени должны исходить не из приоритетов высокой доходности вложений, а из соображений обеспечения их ликвидности, неуязвимости инвестиций от различных потрясений на фондовом рынке, возвратности заемных и привлеченных средств (в том числе, и в срочном порядке), что достигается всегда в ущерб доходности и росту вложений и значительно ограничивает возможности банка как активного игрока на фондовом рынке.

В-третьих, совмещение банками деятельности в качестве кредитной и расчетной организации с деятельностью профессионального участника на рынке ценных бумаг служит источником дополнительных рисков. Банк в значительной степени зависит от финансовой стабильности субъектов, ценные бумаги которых он приобретает, что влечет перераспределение таких рисков на клиентов банка;

В-четвертых, с целью снижения рыночных рисков, уменьшения потерь от обесценивания ценных бумаг коммерческие банки должны создавать обязательные резервы на возможные потери. Как следствие, осуществление банком ряда

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

операций, например, связанных с неликвидными бумагами, является невыгодным из-за их высокого резервирования. Отметим некоторые аспекты целесообразности разделения банковского бизнеса и деятельности на фондовом рынке. В первую очередь особый акцент стоит сделать на разведение по разным структурам требований государственных регуляторов. Банк, осуществляющий профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, подпадает по двойное регулирование Банка России и Федеральной службы по финансовым рынкам. В связи с тем, что инвестиционные компании развивались в иной юридической среде, нежели банки, требования, предъявляемые к кредитным организациям, значительно жестче, чем требования к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. Рыночные продукты, предлагаемые банками и инвестиционными компаниями, ориентированы на различный сегмент клиентов. Инвесторы, пользующиеся услугами банков на финансовом рынке, отличаются высокой степенью консервативности, так как жесткое юридическое регулирование в кредитных организациях снижает риски и, в то же время, возможности высокой доходности инвестиций. Следовательно, игрок, цель которого заключается в получении максимальной доходности по своим инвестициям, предпочтет банку инвестиционную компанию. Несмотря на то, что банки уже довольно давно работают в качестве профессиональных участников рынка ценных бумаг, для инвестиционных компаний работа на фондовом рынке является основным видом деятельности, они более специализированны и технологически ориентированы под нее, корпоративно динамичны, при построении взаимоотношений с клиентами более мобильны и гибки. В банках размеры комиссионных фиксируются более жестко, чем в инвестиционных компаниях, что, в свою очередь, отражается на процессе согласования с клиентами тарифов на посредническое обслуживание на рынке ценных бумаг [4, с. 112].

Итак, разделение банковского бизнеса и профессионального участия на рынке ценных бумаг является эффективной формой оптимизации финансовой деятельности, а также одним из факторов снижения как экономических, так и юридических рисков для банка. При этом, несомненно, огромными

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

преимуществами обладает взаимосвязанность банковской структуры и инвестиционной компании. Практика последних лет показывает, что все больше банков приобретают инвесткомпании, либо инвесткомпании покупают банки, создавая, таким образом, финансовую группу. Это подтверждает и опыт иностранных инвесторов: приобретение Deutsche Ba№k сорокапроцентной доли в уставном капитале Объединенной финансовой группы, одной из ведущих инвестиционных компаний России. Примером такого приобретения российским банком является покупка казанским банком «Ак барс» (АББ) московской инвестиционной компании «Атлантика». И обратная ситуация – крупнейший по оборотам брокер страны Инвестиционная компания «Брокеркредитсервис» (БКС) приобрела новосибирский банк «Рось» [3, с. 87].

Особый интерес представляет возможность выхода в рамках деятельности инвестиционной компании на международный рынок, и особенно масштабно в тех странах, где существуют ограничения на операции с ценными бумагами для коммерческих банков. Стоит также отметить особый психологический фактор воздействия на рынок. Статус банковской организации или инвестиционной компании, за плечами которой стоит самостоятельная и развитая финансовая структура, в глазах контрагентов может значительным образом возрасти. Институциональные особенности банка, а именно: размер собственного капитала, высокая капитализация, дешевые рыночные денежные средства, надзор ЦБ РФ – снижают системные риски, повышают надежность и безопасность работы с такой финансовой группой, а наличие своего расчетно-кассового центра, внутренний режим отправки и приема платежей, возможности использования банковских ресурсов и применения льготных условий обслуживания, собственная кредитная линия делают такую работу максимально удобной. Осуществление расчетов через банк, входящий в финансовую группу, позволяет клиенту инвестиционной компании значительно увеличить скорость сделки.

Список литературы

1. Дадалко В.А. Финансы и кредит: Курс лекций / В.А. Дадалко, А.В. Дадалко. – Мн.: Армита-Миркетинг; Менеджмент, 2015. – 287 с.

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

2. Деятельность коммерческих банков: Учебное пособие для высшей школы / А.В. Калтырин, С.В. Кугаев, Е.С. Бирюкова [и др.]; ред. А.В. Калтырин. – Ростов н/Д: Феникс, 2016. – 383 с.

3. Киреев В. Л. Банковское дело: Учебник / В.Л. Киреев, О.Л. Козлова. – М.: КноРус, 2017. – 239 с.

4. Коробова Г.Г. Банковское дело: учебник для высших учебных заведений / Г.Г. Коробова. – М.: Магистр, 2014. – 751 с.

5. Банк и инвестиционная компания: стратегическая синергия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.imac.ru/upload/iblock/4ae/4ae7b67f48cc9a96c1c50b2110f633a3.pdf (дата обращения: 18.06.2018).

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)