

УДК 336.719

СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РОССИИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Родин Д.Я.

доктор экон. наук, доцент,

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

Краснодар, Россия

Юдина Л.В.

студентка,

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

Краснодар, Россия

Аннотация

Рынок ценных бумаг является составной частью финансовой системы государства. В большинстве стран, в т.ч. в России, банки играют на данном рынке ключевую роль. В статье рассмотрены теоретические аспекты деятельности коммерческих банков на российском рынке ценных бумаг, выявлена взаимосвязь между микро- и макроэкономическими аспектами банковского инвестирования. С помощью проведенного SWOT-анализа авторами были выявлены проблемы и возможные угрозы банков на рынке ценных бумаг, разработаны методы их решения: внедрение четких правил игры на банковском рынке, отсутствие громких потрясений и государственная поддержка банков, являющихся активными участниками рынка ценных бумаг, а также активное внедрение современных технологий. Отмечена существенная роль системы блокчейна в развитии финансового рынка.

Ключевые слова: рынок ценных бумаг, коммерческие банки, банковское инвестирование, капитализация, блокчейн, системы Peer-to-Peer.

***MODERN PROBLEMS OF THE RUSSIAN BANKING SECTOR IN THE
SECURITIES MARKET***

Rodin D.Ya.

doctor econ. sciences, associate professor

Kuban State Agrarian University. I.T. Trubilina,

Krasnodar, Russia

Yudina L.V.

student

Kuban State Agrarian University. I.T. Trubilina,

Krasnodar, Russia

Annotation

The securities market is an integral part of the state financial system. In most countries, including in Russia, banks play a key role in this market. The article discusses the theoretical aspects of the activities of commercial banks on the Russian securities market, reveals the relationship between the micro and macroeconomic aspects of bank investment. Using the SWOT analysis, the authors identified problems and possible threats to banks in the securities market, developed methods for solving them: introducing clear rules of the game in the banking market, the absence of high-profile shocks and government support for banks that are active participants in the securities market, and the introduction of modern technology. The significant role of the blockchain system in the development of the financial market was noted.

Key words: securities market, commercial banks, bank investment, capitalization, blockchain, Peer-to-Peer systems.

Внедрение рыночных отношений в России привело к глубоким изменениям в банковском деле, многочисленным новшествам в организации, формах обслуживания и методах управления денежно-кредитными институтами. Складывающиеся годами приемы и методы банковской деятельности усложняются, приобретают новые черты свойственные развитию финансового рынка любой страны, а также специфические российские. Возникают совершенно новые, оригинальные виды банковских операций и услуг, связанных с новыми типами финансовых инструментов, выраженных в форме различных ценных бумаг. Активное участие коммерческих банков на рынке ценных бумаг во многом меняет содержание их операций, придает их деятельности более выраженный рыночный характер. С помощью операций с ценными бумагами банки могут направлять инвестиции в производство, в торговый оборот, а также финансировать государственные расходы.

Целью исследования является изучение научных работ по определению места банковского сектора на российском рынке ценных бумаг, обоснование зависимости экономики от банковских инвестиций; выявление с помощью SWOT-анализа существующих проблем банков с целью разработки мер по повышению эффективности их деятельности на данном рынке.

Стремясь получить дополнительные источники доходов и упрочить свое финансовое положение, российские банки активизируют свою деятельность на рынке ценных бумаг, которая является достаточно доходной. Отечественный исследователь Леонтьев В.Е. связывает характер операций банка с ценными бумагами непосредственно с основной стратегической целью его деятельности – получением прибыли.

Помимо этого, по мнению Игониной Л.Л., с помощью ценных бумаг банк может проводить диверсификацию, т.е. инвестировать средства в разные активы с целью снижения рисков. Автор также отмечает огромную значимость банковских инвестиций не только для самого банка, но и для экономики страны

в целом. Инвестиционную деятельность банка в микроэкономическом аспекте можно рассматривать как деятельность, в процессе которой банк вкладывает свои ресурсы в создание или приобретение активов для извлечения доходов, а в макроэкономическом аспекте банки способствуют реализации инвестиционного спроса хозяйствующих субъектов, выступающего в условиях рыночной экономики в денежно-кредитной форме, трансформации сбережений и накоплений в инвестиции [3].

Соглашаясь с данной точкой зрения, необходимо сказать, что микро- и макроэкономические аспекты банковского инвестирования неотделимы друг от друга: банк, стремясь к извлечению доходов из осуществляемых им инвестиций, тем самым удовлетворяет потребности экономики в инвестициях (рисунок 1).



Рисунок 1 – Взаимосвязь микро- и макроэкономического аспектов банковского инвестирования

Изучая научные труды по определению места коммерческих банков на рынке ценных бумаг, можно увидеть наличие различных точки зрения по этой проблеме, которые часто отражают противоречивые мнения – от существенного ограничения участия банков в операциях на этом рынке, до усиления их позиции в функциональной структуре рынка ценных бумаг. Так, теоретические работы, направленные на определение роли коммерческих банков на рынке ценных бумаг, условно можно разделить на три группы:

- 1) банк как полноправный участник рынка ценных бумаг;
- 2) необходимость введения ограничений для банка на осуществление отдельных операций на рынке ценных бумаг;
- 3) запрет деятельности банка на данном рынке.

Помимо этого, существуют дискуссии авторов и по поводу регулирования деятельности банков на рынке ценных бумаг. Бакиров Р. и Гришан М. выделяют несколько точек зрения специалистов по данному вопросу:

- 1 группа авторов считает, что банки могут эффективно функционировать при помощи только внутреннего контроля (Полсон Г., Трифонов Д.А.);

- 2 группа предлагает различные способы регулирования деятельности банка и говорит о том, что отсутствие регулирования всегда приводит к проблемам на рынке, а зачастую и к кризису (Аррестис Ф., Кудрин А.Л.);

- 3 группа пытается найти оптимальный метод регулирования: сторонники такого подхода согласны с утверждением, что регулирование необходимо, и концентрируются на поиске наилучшего способа регулирования деятельности банка на фондовом рынке (Якунин С.В., Афолина А.О.) [2].

Согласно российскому законодательству универсальные банки являются полноценными участниками на рынке ценных бумаг, а регулирование их деятельности базируется на концепции двухуровневой модели, где первый уровень – это государственные органы управления и контроля, а второй – саморегулируемые организации. Однако из всего числа организаций – профессиональных участников рынка ценных бумаг (583 ед.), кредитные организации по сравнению с некредитными составляют меньшее количество – 267 ед. Помимо этого, количество таких организации ежегодно уменьшается, что говорит о наличии проблем функционирования банков на рынке ценных бумаг. С целью их выявления и разработки методов их решения проведем SWOT-анализ банковского сектора на рынке ценных бумаг России, что позволит усилить позиции банков на данном рынке.

Таблица 1 – SWOT-анализ банковского сектора РФ на рынке ценных бумаг

Сильные стороны (Strengths)	Слабые стороны (Weaknesses)
<ol style="list-style-type: none"> Известность банка как финансового института на российском и региональном рынках; Высокое качество и широкий спектр предоставляемых банком услуг; Опыт работы на финансовом рынке и как следствие – большая база клиентов; Наличие дальнейших перспектив развития на рынке ввиду повышения спроса на операции с ценными бумагами и повышения финансовой грамотности населения; Диверсификация активов; 	<ol style="list-style-type: none"> Недостаточный уровень подготовки персонала для работы с ценными бумагами; Принятие рисков; Низкий уровень капитализации банковского сектора
Возможности (Opportunities)	Угрозы (Threats)
<ol style="list-style-type: none"> Расширение филиальной сети; Рост масштабов бизнеса посредством привлечения новых клиентов в новых регионах присутствия; Получение дополнительных источников доходов от операций с ценными бумагами; Дальнейшее использование банками цифровых технологий и активное внедрение их на рынок ценных бумаг 	<ol style="list-style-type: none"> Низкая покупательная способность населения; Высокая волатильность финансового рынка; Введение дополнительных западных санкций; Ужесточение требований к банкам со стороны мегарегулятора; Конкуренция, означающая, что не все мелкие и средние банки смогут конкурировать с крупными и получать желаемый доход

Серьезной проблемой банковского сектора России является низкий уровень капитализации по сравнению с банковским капиталом развитых стран, таких как Япония, США, Великобритания. Так, собственный капитал банковской системы Великобритании на 01.01.2019 г. составлял 686 009 млн фунтов, что превышает размер собственного капитала банковского сектора России на эту же дату в 8 раз.

Одной из проблем капитализации банковского сектора страны является негативное влияние внешних факторов, замедление роста экономики, снижение темпов роста ВВП (таблица 2). Так, проведенная оценка показала, что рыночная стоимость всех конечных товаров и услуг растет медленнее относительно собственных средств банков.

Таблица 2 – Капитализация банковского сектора России [5]

Дата	Собственный капитал		ВВП		Доля собственного капитала в ВВП, %
	Сумма, млрд руб.	Темп роста, %	Сумма, млрд руб.	Темп роста, %	
01.01.2011	4732,26	100,00	59 698,11	100,00	7,93
01.01.2012	5242,05	110,77	66 926,93	112,10	7,83
01.01.2013	6112,94	116,61	71055,41	106,17	8,60
01.01.2014	7064,35	115,56	77893,12	109,62	9,07
01.01.2015	7928,44	112,23	80412,53	103,23	9,86
01.01.2016	9008,63	113,62	83232,62	103,51	10,82
01.01.2017	9387,12	104,20	86043,67	102,38	10,91
01.01.2018	9 397,31	100,11	92 037,22	106,97	10,21
01.01.2019	10 269,33	109,28	103 875,84	112,86	9,89

Рассматривая данные по капитализации рынка акций российских эмитентов (таблица 3), можно увидеть, что по итогам 2018 г. капитализация рынка акций российских эмитентов составила 36564,3 млрд руб. (падение на 5,0 % в сравнении с предыдущим годом). Отмечается глубокое падение капитализации в кризисном 2008 г. (на 66,4 %) и активный рост в 2015–2016 гг. (в среднем на 27,9 % ежегодно). Стоит отметить, что по сравнению с капитализацией фондового рынка банковский сектор сильно отстает.

Таблица 3 – Капитализация рынка акций российских эмитентов [4]

Период	Фондовый рынок, млрд руб.	ВВП, млрд руб.	Капитализация/ВВП, %
2007	32740,0	33247,5	98,5
2008	11017,3	41276,8	26,7
2009	23090,9	38807,2	59,5
2010	29253,2	46308,5	63,2
2011	25708,0	55967,2	45,9
2012	25212,5	68163,9	37,0
2013	25323,8	73133,9	34,6
2014	23155,6	79199,7	29,2
2015	28769,1	83387,8	34,5
2016	37822,8	85917,8	44,0
2017	35913,8	92081,1	39,0
2018	36564,3	92247,8	39,5

Исходя из выявленных проблем, предлагается следующая методика их решения:

1. Уровень подготовки персонала помогут улучшить курсы по повышению квалификации, что ввиду наличия таких центров внутри банков не составит трудностей.

2. Для снижения рисков целесообразно использовать диверсификацию, лимитирование и хеджирование, которые уже сегодня широко применяются на финансовом рынке.

3. Уровень капитализации можно увеличить несколькими способами:

1) за счет дополнительных взносов в уставный капитал, что потребует проведение кампании по привлечению новых участников. Однако данный способ требует свободных денежных средств либо внутри страны, либо иностранных инвестиций.

2) рост прибыли кредитной организации регулирование направлений ее распределения. Справедливо считается, что рост прибыли можно обеспечить, прежде всего, за счет проведения более взвешенной кредитной политики, исключения случаев предоставления кредитов и привлечения депозитов от инсайдеров и связанных с банком заемщиков на условиях, более

благоприятных, чем рыночные, отвлечений собственных средств в нерациональные затраты;

4. Основной причиной снижения покупательной способности населения является отрицательное изменение реальных доходов граждан (доходы за вычетом обязательных платежей, скорректированные на уровень инфляции), которые согласно данным Росстата падают на протяжении последних пяти лет. Данная проблема уже решается на государственном уровне путем повышения заработных плат работникам бюджетной сферы, МРОТ и пенсий.

5. Высокая волатильность финансового рынка, в частности рынка ценных бумаг, связана, прежде всего, с тем, что более чем за 20 лет существования в России рыночной экономики, страна претерпела два крупных экономических кризиса, а также продолжает испытывать на себе давление со стороны западных стран и США, которые регулярно вводят антироссийские санкции. Необходимо снижать зависимость от влияния внешних факторов, однако в условиях финансовой глобализации и интеграции сделать это крайне сложно.

6. С начала проведения в 2013 году Центральным банком политики «оздоровления» банковский сектор России потерял уже более 400 банков, что связано с ужесточением законодательства и введением дополнительных требований.

Непредсказуемое сокращение числа действующих кредитных организаций влечет совершенно предсказуемые последствия. Происходит стремительная монополизация и сверхцентрализация банковской сферы. Сжатие банковской инфраструктуры приводит к концентрации финансовых ресурсов в крупнейших кредитных организациях, в том числе тех, чьи контрольные пакеты принадлежат государству. Так, из 11 системообразующих банков, на которые приходится свыше 60 % всех активов кредитной системы РФ, 6 имеют государственное участие (таблица 4).

Таблица 4 – Системообразующие банки и доля участия в них государства

№ п/п	Наименование кредитной организации	Капитал, млн руб.	Доля государства, %
1	АО ЮниКредит Банк	216	–
2	Банк ГПБ (АО)	791	93,2
3	Банк ВТБ (ПАО)	1573	60,9
4	АО «АЛЬФА-БАНК»	429	–
5	ПАО Сбербанк	4210	52,2
6	ПАО «Московский Кредитный Банк»	268	–
7	ПАО Банк «ФК Открытие»	321	99,9
8	ПАО РОСБАНК	136	–
9	ПАО «Промсвязьбанк»	130	99,9
10	АО «Райффайзенбанк	162	–
11	АО «Россельхозбанк»	471	100,0

Падающая конкуренция на рынке банковских услуг неизбежно приводит к их удорожанию, в том числе для корпоративного сектора, а также к снижению качества и доступности услуг. Поскольку значительная часть «зачищенных» – региональные банки, снижается физическая доступность услуг для граждан и бизнеса в регионах.

По нашему мнению, развитию финансовых институтов должны способствовать наличие четких правил игры на банковском рынке, отсутствие громких потрясений и государственная поддержка банков, являющихся активными участниками рынка ценных бумаг.

Помимо этого, коммерческие банки активно используют передовые информационно-коммуникационные технологии, что также способствует их развитию. Основной тенденцией эволюции банковского сектора является система блокчейна – выстроенная по определенным правилам непрерывная последовательная цепочка блоков, содержащих информацию [1]. У данной технологии есть ряд преимуществ, среди которых стоит выделить безопасность, децентрализацию и прозрачность транзакций.

На основе блокчейна активно развиваются системы Peer-to-Peer, суть которых состоит в отсутствии финансовых посредников, что позволяет сократить затраты как клиента, так и банка.

Таким образом, можно сказать, что в условиях цифровой экономики коммерческие банки представляют собой универсальные организации для развития экономики страны. Путем выполнения широкого спектра операций, заключения различных сделок банки стали выполнять не только функции сберегательного и кредитного института, но и выступать в качестве участника рынка ценных бумаг. В современных условиях российские банки на фондовом рынке испытывают ряд проблем, рассмотренных в данной статье, поэтому в сложившейся ситуации отечественный законодатель должен четко регламентировать положение банков в каждом из видов деятельности на рынке ценных бумаг. Остается надеяться, что для этого будет усовершенствована правовая база и создана благоприятная геополитическая обстановка.

Библиографический список:

1. Авдеева И.Л. Возможности цифровой экономики для развития банковского бизнеса в России / И.Л. Авдеева // Среднерусский вестник общественных наук. – 2017. – №5. – С. 69-81.
2. Бакиров Р. Банковское регулирование и финансовая стабильность / Р. Бакиров, М. Гришан. – М.: EERC, 2000. 64 с.
3. Игонина Л.Л. Инвестиции: учебник / И.И. Игонина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. – 752 с.
4. Сайт группы «Московская биржа» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.moex.com/ru/markets/currency>
5. Сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>

Оригинальность 82%

