

УДК 336

***АНАЛИЗ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ КОММЕРЧЕСКОГО
БАНКА (НА ПРИМЕРЕ АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»)***

Баранник Д.А.,

Студентка факультета «Финансы и кредит»,

Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина,

Россия, г. Краснодар

Аджиева А.Ю.,

Кандидат экономических наук, доцент

Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина,

Россия, г. Краснодар

Аннотация

На современном этапе развития экономики рынок ценных бумаг в республике представляет собой наиболее важную часть финансового рынка. Активное участие коммерческих банков на рынке ценных бумаг во многом меняет содержание их операций, придает их деятельности более выраженный рыночный характер. С помощью данных операций коммерческие банки могут направлять инвестиции в производство, а также в торговый оборот.

Актуальность данной темы объясняется тем, что в настоящее время в связи с развитием российского фондового рынка популярность операций коммерческих банков с ценными бумагами возрастает. Несмотря на это, состояние таких операций на сегодняшний день крайне нестабильно. Развитие фондового рынка в Российской Федерации происходит очень стремительно. Однако, в условиях нестабильности экономики, довольно сложно проследить динамику таких операций.

В данной статье рассмотрена динамика инвестиционного портфеля коммерческого банка, проведен анализ данных и оценка эффективности

управления инвестиционным портфелем на примере Акционерного общества «Российский сельскохозяйственный банк».

Ключевые слова: коммерческий банк, ценные бумаги, анализ инвестиционного портфеля, инвестиционная политика, инвестиции.

ANALYSIS OF TRANSACTIONS WITH SECURITIES OF A COMMERCIAL BANK (USING THE EXAMPLE OF JSC "ROSSELKHOZBANK")

Barannik D.A.,

Student of the Faculty of Finance and Credit,

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

Russia, Krasnodar)

Adzhieva A.Yu.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

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

Russia, Krasnodar

Abstract

At the present stage of economic development, the securities market in the republic is the most important part of the financial market. The active participation of commercial banks in the securities market largely changes the content of their operations, gives their activities a more pronounced market character. With the help of these operations, commercial banks can direct investments into production, as well as into trade turnover. The relevance of this topic is explained by the fact that currently, due to the development of the Russian stock market, the popularity of commercial banks' operations with securities is increasing. Despite this, the state of such operations is extremely unstable today. The development of the stock market in the Russian Federation is very rapid. However, in conditions of economic instability, it is quite difficult to trace the dynamics of such operations.

This article examines the dynamics of the investment portfolio of a commercial bank, analyzes data and evaluates the effectiveness of management.

Keywords: commercial bank, securities, investment portfolio analysis, investment policy, investment.

В настоящее время портфель ценных бумаг коммерческого банка является инструментом, с помощью которого может быть достигнуто соотношение всех инвестиционных целей, которые возможно достичь только при их комбинации. В целях извлечения прибыли банки осуществляют всевозможные вложения, комплекс которых образует их активные операции. К ним могут относиться как собственные средства коммерческого банка, так и различного рода инвестиции. Из-за наличия разного вида рисков инвестирования в ценные бумаги достижение поставленной цели, как правило, может быть затруднено. И, как следствие, перед банком возникает задача управления сформированным инвестиционным портфелем ценных бумаг таким образом, чтобы обеспечить требуемый уровень дохода, его стабильность при минимальных рисках.

Проведем анализ операций Акционерного общества «Россельхозбанк» с ценными бумагами, как одного из крупнейших банков в РФ, созданный для развития национальной кредитно-финансовой системы страны.

Актуальность данного исследования обусловлена нестабильностью современной экономики, в частности и на рынке ценных бумаг. Задача всех банков состоит в достижении оптимального соотношения между уровнем риска и доходностью ценных бумаг, формирующих их портфель. В таком случае возникает необходимость в проведении экономического анализа инвестиционной деятельности.

Для анализа операций коммерческого банка с ценными бумагами на примере АО «Россельхозбанк» рассмотрим динамику ценных бумаг в составе доходных активов, так как от качества портфеля зависят финансовые

возможности коммерческого банка (таблица 1).

Состав портфеля ценных бумаг коммерческого банка достаточно разнообразный и включает в себя: акции, облигации, векселя и другие производные финансовые инструменты. За анализируемый период коммерческий банк увеличил количество ценных бумаг и других финансовых инструментов на 78 749 млн. руб., темп роста при этом составил 14,7%. Большую долю в портфеле занимают облигации РФ и обыкновенные акции, благодаря которым банк получает доход. В анализируемом периоде анализ показателей выявил проведение в 2022 году агрессивной политики АО «Россельхозбанк» и снижение реальной доходности инвестиционного портфеля.

Таблица 1 – Динамика портфеля ценных бумаг банка, млн. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменения 2022 г. от 2020 г. (+, -)	Темп роста, %
Ценные бумаги и производные финансовые инструменты	535 553	597 739	614 302	78 749	14,70
Выпущенные векселя	67 023	77 875	64 652	-2 371	-3,54
Выпущенные облигации	168 988	167 944	115 227	-53 761	-31,81
Бессрочные облигации	52 296	51 325	49 865	-2 431	-4,65

Несмотря на снижение некоторых показателей в 2022 году по сравнению с 2020 годом банк продолжает достаточно эффективно развивать инвестиционную деятельность. При этом он не только сам вкладывает денежные средства в дочерние и зависимые организации, но и привлекает клиентов, оказывая брокерские, консультационные и депозитарные услуги.

Рост величины стоимости вложений банка в различные ценные бумаги может оцениваться двояко. С одной стороны, такой рост может оцениваться положительно, что говорит о развитии, диверсификации активов банка за счет увеличения объемов операций с ценными бумагами, а также увеличения величины ликвидных активов в общем составе активов. В целом, можно сказать о повышении эффективности использования имеющейся у коммерческого банка ресурсной базы, так как такие вложения могут приносить банку дополнительный доход. А с другой стороны, рост вложений в ценные бумаги может стать негативной тенденцией, связанной с увеличением уровня рисков по операциям с ценными бумагами, и, как следствие, повышенным уровнем портфельного риска в целом. К тому же значительные вложения в ценные бумаги генерируют высокую значимость банка от конъюнктуры фондового рынка.

Коммерческий банк совершает различные операции с векселями как самого банка, так и со сторонними векселями, а также операции с эмиссионными ценными бумагами (организация выпуска, размещения и погашения долговых обязательств эмитентов, покупка и продажа облигаций, еврооблигаций, акций, операции РЕПО).

Векселя АО «Россельхозбанк» сочетают в себе свойства ценной бумаги как надежного и выгодного способа размещения временно свободных ресурсов, а также расчетного инструмента при осуществлении взаиморасчетов с контрагентами. Операции с векселями осуществляются в любом филиале банка и принимаются в качестве основного обеспечения по кредитам и гарантиям Банка. АО «Россельхозбанк» выпускает векселя в российских рублях, долларах США и ЕВРО.

Далее рассмотрим состав и динамику выпущенных акций Акционерным обществом «Россельхозбанк» (таблица 2).

Таблица 2 – Состав и динамика акций коммерческого банка, млн. руб.

Показатель	2021 г.			2022 г.		
	Кол-во в обращении	Номинал	Сумма, с учетом инфляции	Кол-во в обращении	Номинал	Сумма, с учетом инфляции
Обыкновенные акции	411 183	411 183	411 933	428 783	428 783	429 533
Привилегированные акции	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000
Привилегированные акции типа А	6 880	68 800	68 800	6 880	68 800	68 800
Итого	443063	504983	505733	460663	522583	523333

Все обыкновенные и привилегированные акции коммерческого банка имеют номинальную стоимость 1 млн. руб. за акцию, за исключением 6 880 привилегированных акций типа А, номинальная стоимость которых за одну акцию равна 10 млн. руб., и в равной степени ранжируются в пределах одного класса. Выпуск данных акции говорит о том, что каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

Из анализа данных таблицы видно, что в 2022 году Банк увеличил свой уставный капитал, выпустив еще 17 600 обыкновенных акций по сравнению с 2021 годом. В течение анализируемого периода все обыкновенные акции Акционерного общества «Россельхозбанк» были приобретены единственным акционером Банка – правительством Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом.

Таким образом, Акционерное общество «Россельхозбанк» обладает достаточным количеством ресурсов для осуществления инвестиционных операций, что также говорит о его устойчивом положении на рынке ценных бумаг даже в нестабильное для экономики время. При этом с каждым годом

банк активно развивает посреднические операции, что позволяет клиентам выбрать наиболее подходящий для себя вариант, оценив все преимущества и недостатки имеющихся предложений.

Библиографический список

1. Багаева, Н. Ю. Активные операции с ценными бумагами коммерческого банка / Н. Ю. Багаева // Актуальные вопросы современной экономики. – 2022. – № 12. – С. 612-617.

2. Гончаренко, Т. В. Современная практика операций коммерческих банков с ценными бумагами / В. Т. Гончаренко // Экономика и предпринимательство. 2020. №2 (55). С. 998-1002.

3. Готовцева, И. И. Анализ активных операций коммерческого банка с ценными бумагами / И. И. Готовцева, Н. Ю. Багаева // Вестник Северо-Восточного федерального университета им. М.К. Аммосова. Серия: Экономика. Социология. Культурология. – 2023. – № 2(30). – С. 77-90. – DOI 10.25587/SVFU.2023.20.38.009.

4. Зиннуров, И. З. Анализ операций российских коммерческих банков на рынке ценных бумаг / И. З. Зиннуров, А. В. Полунина // Colloquium-Journal. – 2019. – № 27-9(51). – С. 25-30. – EDN FYAYLM.

5. Осипова, К. Ю. Доходы коммерческого банка от операций с ценными бумагами / К. Ю. Осипова // За нами будущее: взгляд молодых ученых на инновационное развитие общества : сборник научных статей 2-й Всероссийской молодежной научной конференции, Курск, 04 июня 2021 года. Том 1. – Курск: Юго-Западный государственный университет, 2021. – С. 215-218.

6. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

7. Хасбулатова, З. М. Операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг: проблемы и тенденции развития / З. М. Хасбулатова, А. И.

Газанова // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2020. – Т. 4, № 11(103). – С. 83-87. – DOI 10.36871/ek.up.p.r.2020.11.04.015.

Оригинальность 75%