

Необходимость участия банков на рынке ценных бумаг

Калуцкая Наталья Алексеевна,

доцент, кандидат экономических наук,
доцент кафедры инновационной экономики и финансов,
института экономики и управления НИУ «БелГУ»,
Белгород, Россия

Аннотация

В данном исследовании рассматривается необходимость деятельности банковских организаций на рынке обращения ценных бумаг. На данном типе рынка банки осуществляют всестороннюю деятельность, которая включает в себя посредничество между компанией-эмитентом и инвесторами. Банк обладает определёнными финансовыми инструментами, позволяющими использовать собственную базу ресурсов для размещения денежных средств клиентов на рынок ценных бумаг. Деятельность на рынке ценных бумаг требует как от профессиональных участников, так и от рядовых инвесторов специализированных знаний. Банки играют системообразующую роль, так как они выступают и в качестве эмитентов, и в качестве инвесторов, являются брокерами, ведут депозитарную, дилерскую, а также депозитарную деятельность. То есть, банки являются фундаментальным элементом рынка ценных бумаг, который обладает широкими возможностями для осуществления различных операций с ценными бумагами и денежными средствами других участников рынка.

Ключевые слова: финансовый рынок, рынок ценных бумаг, банки, лицензия Банка России, банки- эмитенты, банки- инвесторы, брокеры, клиринг, депозитарии, доверительное управление, кредитные организации.

The need for banks to participate in the securities market

Natalia A. Kalutskaya,

Associate Professor, Candidate of Economic Sciences,
Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance,
Institute of Economics and Management of the National Research University "BelSU",
Belgorod, Russia

Abstract

This study examines the need for banking organizations to operate in the securities market. In this type of market, banks carry out comprehensive activities, which includes mediation between the issuing company and investors. The Bank has certain financial instruments that allow it to use its own resource base to place clients' funds on the securities market. Activity in the securities market requires specialized knowledge from both professional participants and ordinary investors. Banks play a system-forming role, as they act both as issuers and as investors, are brokers, conduct depository, dealer, and depository activities. That is, banks are a fundamental element of the securities market, which has ample opportunities to carry out various operations with securities and funds of other market participants.

Keywords: financial market, securities market, banks, license of the Bank of Russia, issuing banks, investor banks, brokers, clearing, depositories, trust management, credit organizations.

Перемещение, включающее аккумуляцию, направление и перераспределение, свободных денежных средств происходит в рамках рынка финансов. То есть, финансовый рынок – это место осуществления различных

операций с деньгами, которые являются объектами сделок по купле-продаже со стороны субъектов государства, домашних хозяйств и фирм [11].

Частью финансового рынка является рынок ценных бумаг. Здесь осуществляется привлечение, перераспределение капитала, и предоставление данных с помощью выпуска и обращения ценных бумаг [2].

Аккумуляция свободного капитала и его дальнейшее распределение [10] – это цель, ради которой функционирует рынок ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг или фондовый рынок преследует определенные задачи:

- Рынок стремится создать рыночную инфраструктуру, которая будет соответствовать международным стандартам;

- Фондовый рынок привлекает финансовые ресурсы, которые временно свободны, для осуществления конкретных инвестиций;

- Также задачей рынка ценных бумаг является снижение инвестиционного риска;

- Рынок ценных бумаг помогает активации маркетинговых исследований, которые включают в себя сбор и анализ информации о состоянии и развитии рынка

- Также еще одной задачей является трансформация отношений собственности, то есть происходит процесс замены элементов, которые образуют одну экономическую систему, аналогичными элементами, но из другой системы.

- Фондовый рынок должен способствовать развитию и модернизации рыночного механизма и системы управления.

- На основе государственного регулирования должен производиться реальный контроль за фондовым капиталом, вложенным капиталом в ценные бумаги;

- Фондовый рынок должен осуществлять прогноз перспективных направлений развития рынка;

- Фондовому рынку необходимо формировать портфельных стратегий;

- Развитие ценообразования - также неотъемлемая задача рынка;

- Рынок ценных бумаг способствует развитию вторичного рынка, то есть рынку, на котором происходит обращение ценных бумаг. На данном рынке лишь перераспределяются ресурсы среди инвесторов.

Для регулирования деятельности банков на рынке ценных бумаг существуют специальные нормативно-правовые акты. Основные – Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" №39-ФЗ[8], Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" №86-ФЗ[9], Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" №195-1[5], Федеральный закон "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" №46-ФЗ[6] и подзаконные акты, которые дополняют положения, регулирующие деятельность банковских организаций как субъекта на рынке ценных бумаг.

Банк выполняет большое количество операций, связанных с ценными бумагами. Выделяют 4 основных роли банка на фондовой бирже[1]:

- Банк-эмитент
- Банк-инвестор
- Банк-профессиональный участник рынка
- Банк, обслуживающий проведение операций на фондовой бирже

В каждой из ролей, которые может осуществлять банк, существуют свои особенности и определённые виды операций, которые осуществляют банковский организации.

Банк-эмитент, в деятельность которого входят операции по размещению ценных на фондовой бирже. Они обладают правом на проведение операций с целью защиты прав инвесторов, которые осуществили сделки по покупке ценных бумаг, выпущенных данным банком-эмитентом, то есть, осуществлять выплаты купонных доходов и дивидендов, погашать ценные бумаги, которые являются долговыми. Банки-эмитенты также должны вести прозрачную деятельность и открытую отчётность.

Деятельность банков как инвесторов осуществляется благодаря производным инструментам, различным фьючерсными и форвардными контрактами. Банк-инвестор осуществляет сделки по купле-продажи ценных бумаг и иных активов. Соответственно, все права, которые относятся к инвестору на фондовом рынке, а именно: получение дивидендного дохода, купонного дохода и т.д., являются и правами банка-инвестора, который также обладает правом на участие в процедуре банкротства компании и в дальнейшем управлении.

Перейдем к деятельности банков в роли профессиональных участников фондового рынка. У банков существует 5 видов лицензий на осуществление различных видов деятельности на фондовой бирже: дилер, брокер, клиринг, депозитарий и доверительное управление.

Брокерская деятельность. Брокерская деятельность подразумевает осуществление банком в роли комиссионера или поверенного сделок с ценными бумагами. В основе деятельности банка лежат договоры следующих видов: поручения, комиссии и доверенности на совершение сделок [8].

Дилерская деятельность. Банк, осуществляя дилерскую деятельность, за собственные денежные средства приобретает ценные бумаги. С целью реализации данной сделки банк публично заявляет цену покупки/продажи определённого финансового актива. Дилером может быть только юридическое лицо, занимающееся коммерческой деятельностью. ЦБ чаще всего выступает в роли дилера, так как осуществляют операции с государственными ценными бумагами, посредством этого воздействуя на различные рынки: денежный, капитала

Банки также имеют право организовывать выпуск ценных бумаг. Предприятия, которые осуществляют эмиссию ценных бумаг, часто прибегают к услугам банков-посредников, так как они имеют необходимые возможности и подходящий опыт: персонал с определенной квалификацией, сеть отделений и филиалов, которые дают возможность расширить круг инвесторов.

Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами. Банк становится представителем другого лица и распоряжается активами от его имени по праву, которое предполагает договор на доверительное управление.

Банк России чётко регламентирует данную процедуру. В качестве активов, которые могут быть переданы в доверительное управление, выступают:

- ценные бумаги;
- денежные средства, которые идут на инвестирование в ценные бумаги;
- получаемые в процессе управления ценными бумагами денежные средства и ценные бумаги.

Клиринговая деятельность. В процессе клиринговой деятельности банк определяет перечень взаимных обязательств субъектов рынка ценных бумаг. Данное определение включает в себя сбор и анализ сделок с ценными бумагами и подготовку дальнейших бухгалтерских документов. Все расчёты проводят исключительно по договорам, заключенным с банком.[7].

Депозитарная деятельность. Депозитарная деятельность заключается в хранении сертификатов на ценные бумаги, учёт и при необходимости передача прав собственности.. Также на депозитариях в реестре эмитента могут записываться ценные бумаги, которые принадлежат депонентам. В данном случае депозитарий будет выступать в роли номинального держателя ценных бумаг. Депонентом же называют лицо, которое пользуется услугами депозитарной деятельности. Учет движения ценных бумаг ведется на счете депо, открываемом на имя депонента. При проведении межбанковских операций с ценными бумагами участвующие банки открывают счета депо.

Для функционирования депозитарной деятельности между депозитарием и депонентом заключается договор, который называется "договор о счете депо". Данный договор регулирует отношения депонента и депозитария. В договоре указывается способ хранения ценных бумаг: открытый или закрытый. Депонент при открытом обладает правом давать поручения лишь в отношении определенного количества ценных, без учёта конкретных признаков, а при закрытом - давать поручения депозитарию в отношении любой конкретной ценной бумаги, которая учтена на счете депо[4].

Положение Банка России № 481-П[3] и 10 статья Федерального закона "О рынке ценных бумаг" № 39-ФЗ устанавливают ограничение на совмещение различных видов деятельности банковскими организациями. [8].

Из всего вышесказанного, можно сделать вывод, что участие банков на рынке ценных бумаг играет глобальную роль. Это участие дает множество преимуществ как для рынка ценных бумаг, так и для самих банков. Банки выступают на фондовом рынке в разных ролях и с разными деятельностями. От уровня развития банковского сектора зависят многие составляющие экономики, включая и рынок ценных бумаг, поэтому необходимо развивать данный сектор. Банки оказывают положительный эффект на всю экономику РФ. За счёт их деятельности увеличивается эффективность и мобильность национальной экономики, активно перераспределяется капитал, стимулируется экономический рост. Мы видим, как уже сейчас развивается банковская система, которая становится всё больше востребованной в реальном секторе экономики, так как последний нуждается в финансовой поддержке, которую ему может обеспечить только эффективная и хорошо выстроенная банковская система страны.

Список литературы

1. Михайленко М.Н. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для академического бакалавриата. – 2-е изд. – М.: Издательство Юрайт, 2019.

2. Официальный сайт Банка России [электронный ресурс] -Режим доступа. - URL: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения 29.03.2022)

3. Положение Банка России от 27.07.2015 № 481-П (ред. от 16.12.2020) "О лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ограничениях на совмещение отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также о порядке и сроках представления в Банк России отчетов о прекращении обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг" (Зарегистрировано в Минюсте России 25.08.2015 № 38673) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2021)[электронный ресурс] -Режим доступа. - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_185227/ (дата обращения 29.03.2022)

4. Указание Банка России от 28.10.1998 N 385-У "Об особенностях осуществления Банком России проверок депозитарной деятельности кредитных организаций" (вместе с "Регламентом проверки по информационному запросу", "Регламентом документарной проверки", "Регламентом тематической проверки")[электронный ресурс] -Режим доступа. - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20847/601f3be083de82e5b7fd995af8ea245b4291b69a/ (дата обращения 29.03.2022)

5. Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1 (последняя редакция)[электронный ресурс] -Режим доступа. - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/ (дата обращения 29.03.2022)

6. Федеральный закон "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" от 05.03.1999 № 46-ФЗ (последняя редакция)[электронный ресурс] -Режим доступа. - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22219/ (дата обращения 29.03.2022)

7. Федеральный закон "О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте" от 07.02.2011 № 7-ФЗ (последняя редакция)[электронный ресурс] -Режим доступа. - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_110267/ (дата обращения 29.03.2022)

8. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ (последняя редакция) [электронный ресурс] -Режим доступа. - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/ (дата обращения 29.03.2022)

9. Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 № 86-ФЗ (последняя редакция) [электронный ресурс] -Режим доступа. - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/ (дата обращения 29.03.2022)

10. Ваганова О.В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т.8. № 1. С. 4-11. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1

12. Ваганова О.В., Коньшина Л.А. Развитие рынка финансовых технологий: зарубежный опыт и отечественная практика // Научный результат. Экономические исследования. 2020. Т. 7. № 1. С. 80-88. DOI: 10.18413/2409-1634-2021-7-1-0-9

13. Векторы развития и внедрение финансовых технологий в условиях цифровизации экономики: моногр. 2020 / О.В. Ваганова, Н.И. Быканова, Д.В. Гордя, Л.А. Коньшина и др. Белгород: ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ», 2020: 190.

14. Машевская О.В. Инновации, конкурентоспособность и стратегия развития предприятий//Вестник Омского университета. Серия: Экономика. 2015. № 4. С. 149-155.

15. Muravetskiy A.N. Vaganova O.V., Goncharenko T.V., Bykanova N.I. System properties of the loan portfolio: evidence from commercial banks // International Journal of Economic Perspectives. - 2017. - № 3. - С. 1884-1888.