

Абдульманова Екатерина Сергеевна
студент
Оренбургский филиал ФГБОУ ВО «Российский экономический
университет им. Г.В. Плеханова»
г. Оренбург, Россия
katya.abdulmanova98@mail.ru

Оценка деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг

Статья посвящена оценке деятельности профессиональных участников на российском рынке ценных бумаг. Раскрыты теоретические аспекты профессиональной деятельности на РЦБ. Рассмотрена динамика и структура профессиональных участников рынка ценных бумаг. Проведен анализ клиентов профессиональных участников РЦБ. Дана оценка результатов деятельности организаций на РЦБ путем анализирования их чистой прибыли.

Ключевые слова: рынок ценных бумаг, деятельность на рынке ценных бумаг, профессиональный участник, клиенты, чистая прибыль.

Abdulmanova Ekaterina Sergeevna
student
Orenburg branch «Russian University
of Economics of G.V. Plekhanov»
Orenburg, Russia
katya.abdulmanova98@mail.ru

Assessment of The Activities of Professional Participants in The Securities Market

The article is devoted to assessing the activities of professional participants in the Russian securities market. The theoretical aspects of professional activity at the securities market are disclosed. The dynamics and structure of professional securities market participants are considered. The analysis of clients of professional participants of the securities market. The assessment of the results of organizations on the securities market by analyzing their net profit.

Keywords: securities market, activities in the securities market, professional participant, customers, net profit.

Рынок ценных бумаг представляет собой один из наиболее важных механизмов перераспределения финансовых ресурсов. Изучение РЦБ на современном этапе необходимо, так как он является несовершенным, а потому анализ аспектов функционирования его профессиональных участников позволит выявить потенциальный комплекс мероприятий по решению существующих проблем. В связи с чем, исследование данной проблемы является очень актуальным.

Профессиональная деятельность на РЦБ представляет собой все виды услуг, связанных с ценными бумагами: выполнение приказов клиентов на покупку и продажу; доверительное управление; организация рынка ценных бумаг и прочие виды деятельности [1].

Согласно ФЗ «О рынке ценных бумаг» к профессиональным видам деятельности относят: дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами, депозитарную деятельность и деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг[6].

Таблица 1 – **Варианты совмещения видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**[2]

| Участники рынка ценных бумаг | Брокер | Дилер | Управляющий ценными бумагами | Депозитарий | Реестродержатель |
|------------------------------|--------|-------|------------------------------|-------------|------------------|
| Брокер | X | + | + | + | - |
| Дилер | + | X | + | + | - |
| Управляющий ценными бумагами | + | + | X | + | - |
| Депозитарий | + | + | + | X | - |
| Реестродержатель | - | - | - | - | X |

Как видно из Таблицы 1, одно лицо может выступать в роли: дилера, брокера, управляющего ценными бумагами, а также депозитария. Однако,

роль реестродержателя на рынке ценных бумаг ограничивается лишь регистрационной деятельностью, так как согласно 10 ст. ФЗ «О рынке ценных бумаг» существует запрет на совмещение деятельности по ведению реестра с другими видами профессиональной деятельности на РЦБ.

Необходимо рассмотреть, какими правовыми актами регламентируется профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Так, основными законодательными актами, регулирующими российский рынок ценных бумаг, являются: Гражданский кодекс РФ, части I и II; Закон «О товарных биржах и биржевой торговле»; ФЗ «О рынке ценных бумаг»; Указы Президента по развитию рынка ценных бумаг и пр.

В рамках нашего исследования дадим оценку количеству участников российского рынка ценных бумаг (рис.1).

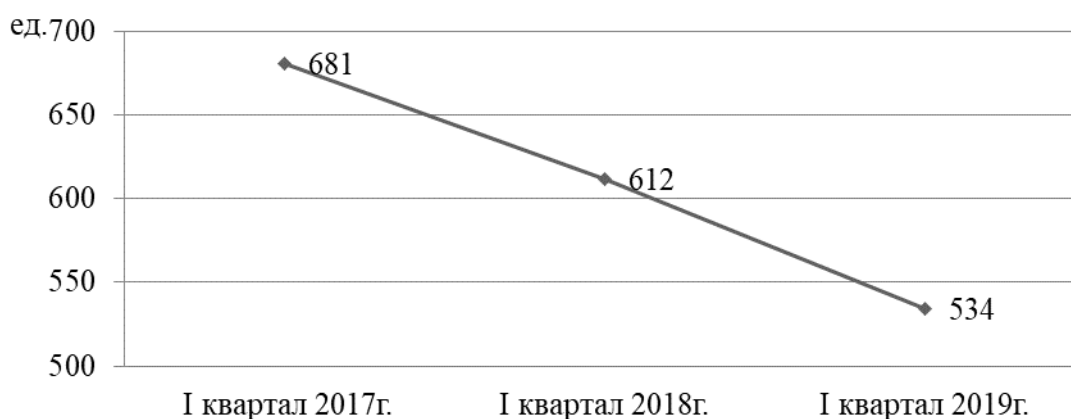


Рисунок 1 – Динамика количества организаций – профессиональных участников рынка ценных бумаг РФ

На протяжении исследуемого периода времени происходит снижение количества проф. участников на рынке ценных бумаг (на 147 ед. в 2018г. по сравнению с 2016г.). Данная негативная тенденция связана, прежде всего, с многочисленными отзывами лицензии на осуществлении деятельности на РЦБ у кредитных организаций, а также общей экономической ситуацией в стране, в результате которой происходит процедура банкротства многих организаций, являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Таблица 2 – Динамика организаций – проф. участников рынка ценных бумаг в РФ

| Участники рынка ценных бумаг | I кв. 2017г. | | I кв. 2018г. | | I кв. 2019г. | | Изменения в структуре I кв. 2019г. к I кв. 2017 г. |
|--|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--|
| | Ед. | В % к общему кол-ву | Ед. | В % к общему кол-ву | Ед. | В % к общему кол-ву | |
| Проф. участники-Кредитные организации | 306 | 44,9 | 278 | 45,4 | 240 | 44,94 | +0,04 |
| Проф. участники-некредитные финансовые организации | 375 | 55,1 | 334 | 54,6 | 294 | 55,06 | -0,04 |
| Всего: | 681 | 100,0 | 612 | 100,0 | 534 | 100,0 | X |

Анализ структуры профессиональных участников рынка ценных бумаг (таблица 2) показал, что наибольшая доля приходится на некредитные финансовые организации (свыше 54%). Доля кредитных организаций, занимающихся профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, на протяжении исследуемого периода не превышала 45,5%. В целом, можно отметить, что на протяжении исследуемого периода структура организаций – проф. участников рынка ценных бумаг не претерпевала значительных изменений.

Таблица 3 – Динамика организаций - профессиональных участников по видам деятельности на рынке ценных бумаг, ед.

| Показатели | I кв. 2017г. | I кв. 2018г. | I кв. 2019г. | I кв. 2019г. к I кв. 2017г., (+,-) | I кв. 2019г. к I кв. 2017г., % |
|--|--------------|--------------|--------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Количество компаний с брокерской лицензией | 425 | 376 | 324 | -101 | 76,24 |
| Количество компаний с депозитарной лицензией | 382 | 342 | 297 | -85 | 77,75 |
| Количество компаний с лицензией на управление ценными бумагами | 321 | 264 | 227 | -94 | 70,72 |
| Количество компаний с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг | 35 | 35 | 35 | 0 | 100 |

Согласно данным Таблицы 3 можно сделать следующие выводы:

- произошло существенное сокращение компаний, занимающихся брокерской деятельностью (в 2018г. на 101 ед. - 23,76% по сравнению с 2017г.);

- значительно уменьшилось количество управляющих (на 94ед.) и депозитариев (на 85 ед.);

- количество организаций, осуществляющих деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг на протяжении исследуемого периода времени, оставалось постоянным (35ед.).

В целом, динамику сокращений организаций на РЦБ можно связать с ужесточением требований со стороны Центрального Банка к деятельности профессиональных участников рынка, повлекших за собой отзывы лицензии на осуществление данной деятельности.

Таблица 4 – Динамика клиентов профессиональных участников на рынке ценных бумаг РФ

| Показатели | I кв. 2017г. | I кв. 2018г. | I кв. 2019г. | I кв. 2019г. к I кв. 2017г., (+,-) | I кв. 2019г. к I кв. 2017г., % |
|---|--------------|--------------|--------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Клиенты на брокерском обслуживании, тыс. лиц | 1286 | 1529 | 2526 | 1240 | 196,42 |
| Клиенты на депозитарном обслуживании, тыс. лиц | 1721 | 1886 | 3264 | 1543 | 189,66 |
| Клиенты на ДУ, тыс. лиц | 39,7 | 92,6 | 168,9 | 129,2 | в 4,3 раза |
| Количество зарегистрированных в реестре лиц, млн. лиц | 24,3 | 23,1 | 23 | -1,3 | 94,65 |

Рассматривая динамику клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг (Таблица 4), следует отметить, что количество клиентов на доверительном управлении увеличилось практически в 4,3 раза. В настоящее время банки предлагают доверительное управление через индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) наряду с другими финансовыми продуктами. В свою очередь, сохранению популярности ИИС

способствует возможность инвестировать через них с последующей возможностью получить налоговый вычет [4].

Также на основании Таблицы 4 можно сказать, что наблюдается существенный рост среди клиентов на брокерском обслуживании (на 1240 тыс. лиц или 96,42%) за счет массового привлечения розничных клиентов через онлайн - сервисы и мобильные приложения проф. участников – кредитных организаций. На 1543 тыс. лиц (89,66%) в 2019г. по сравнению с 2017г. возросло количество клиентов, пользующихся услугами управляющих компаний.

Одним из основных показателей деятельности профессиональных участников российского рынка ценных бумаг является чистая прибыль. Проведем анализ данного показателя (рис.2) .

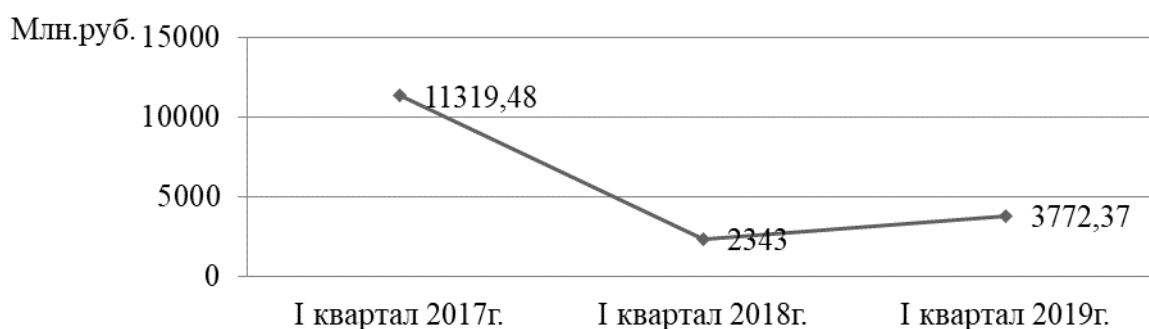


Рисунок 2 – Динамика чистой прибыли профессиональных участников на рынке ценных бумаг РФ

В I квартале 2018 года наблюдается резкое падение показателя чистой прибыли (на 8976,48 млн. руб.), а к 2019 году наблюдается рост данного показателя (на 1429,37 млн. руб.). Данные колебания можно связать с экономическим положением в РФ. Кроме того, как отмечают сами участники РЦБ, данное снижение является во многом техническим, в том числе из-за переоценки ценных бумаг.

Таким образом, в настоящее время наблюдается тенденция снижения количества организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг. Основная доля профессиональных участников

приходится на некредитные финансовые организации. Среди профессиональных видов деятельности на российском рынке ценных бумаг наиболее широкое распространение получила брокерская деятельность, которая на протяжении исследуемого периода времени имеет тенденцию к росту. Что же касается клиентов профессиональных участников РЦБ, то за 2017-2019гг. в 4 раза возросло количество лиц на депозитарном обслуживании. В целом, объем клиентов по другим видам деятельности на РЦБ также имеет положительную динамику. Однако, наблюдается резкое снижение чистой прибыли организаций, являющихся профессиональными участниками РЦБ.

Список источников и литературы

1. Вукулова Е.Г., Горюшина А.О. Проблемы рынка ценных бумаг в Российской Федерации // Актуальные вопросы устойчивого развития АПК и сельских территорий. - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2018. - С. 87-90.

2. Марищук В.А., Чеклаукова Е.Л. Профессиональные участники рынка ценных бумаг: их состав, динамика и роль // Сборник научных трудов Ангарского Государственного Технического Университета. - 2019. - №16. - С. 314-318.

3. Никонова И.В. Оценка деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг // Инновационное развитие современной науки? Проблемы, закономерности, перспективы. - Пенза: Наука и просвещение, 2018. - С. 119-121.

4. Официальный сайт ЦБ РФ [Электронный ресурс] Режим доступа: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/sec_st/

5. Тимофеева Т.В., Снатенков А.А. Практикум по финансовой статистике. Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2014. 320с.

6. Федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с изм. и доп.).

Выходные данные статьи:

АБДУЛЬМАНОВА, Екатерина Сергеевна. Оценка деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Журнал "У". Экономика. Управление. Финансы., [S.l.], п. 4, дек. 2019. ISSN 2500-2309. Доступно на: <<https://portal-u.ru/index.php/journal/article/view/246>>. Дата доступа