

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2021, №5, Том 13 / 2021, No 5, Vol 13 <https://esj.today/issue-5-2021.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/45ECVN521.pdf>

**Ссылка для цитирования этой статьи:**

Регнацкий, В. В. Профессиональная деятельность российских и зарубежных банков на рынке ценных бумаг / В. В. Регнацкий, А. В. Неженец // Вестник евразийской науки. — 2021. — Т. 13. — № 5. — URL: <https://esj.today/PDF/45ECVN521.pdf>

**For citation:**

Regnatskii V.V., Nezhenets A.V. Professional activity of Russian and foreign banks in the securities market. *The Eurasian Scientific Journal*, 13(5): 45ECVN521. Available at: <https://esj.today/PDF/45ECVN521.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.).

УДК 336.7

**Регнацкий Владислав Владимирович**

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
E-mail: [regnatskii@gmail.com](mailto:regnatskii@gmail.com)

**Неженец Алексей Викторович**

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
E-mail: [nezhenetwork@yandex.ru](mailto:nezhenetwork@yandex.ru)

*Научный руководитель:* **Смирнов Валерий Валерьевич**

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
Кандидат экономических наук, доцент  
E-mail: [vsmirnov@fa.ru](mailto:vsmirnov@fa.ru)

## **Профессиональная деятельность российских и зарубежных банков на рынке ценных бумаг**

**Аннотация.** Рынок ценных бумаг — часть финансовой системы государства. Существует понятие профессиональных участников рынка ценных бумаг, в соответствии с которым к ним принято относить юридических лиц, выполняющих брокерскую, дилерскую, депозитарную, клиринговую деятельность и деятельность по управлению активами. Коммерческие банки — важное звено финансовой системы любой страны и экономики в целом. С каждым днем кредитные организации начинают становиться все более и более универсальными по набору своих функций и представляют широкий спектр различных услуг. Существенная доля банковской прибыли приходится на доходы от операций с ценными бумагами. В связи с этим, проблемы и перспективы деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг приобретают особую значимость и актуальность. Авторами проанализирована деятельность ряда российских и иностранных банков как профессиональных участников рынка ценных бумаг и выявлены их особенности. Проводится сравнительный анализ российской и международной практики по данному вопросу. Выявляются основные проблемы российских банков на рынке ценных бумаг и анализируются их перспективы. За последние три года в России прослеживается тенденция к сокращению числа кредитных организаций. С одной стороны, сокращение банковского сектора связано с экономической ситуацией, сложившейся в результате политического кризиса в 2014 году, с другой — это результат ужесточения политики Центрального банка в отношении «недобросовестных» кредитных организаций. Как результат, крупнейшие банки все больше олигополизируют современный банковский сектор в Российской Федерации. Принято считать, что чем больше банк, тем он надежнее. Поэтому юридические и физические лица с большей вероятностью обратятся за услугами в банк,

находящийся в первой двадцатке, нежели будут размещать свои средства в менее крупных кредитных организациях. Таким образом, происходит аккумуляция денежных средств в крупных банках, что открывает возможности для расширения перечня услуг, универсализации своей деятельности и превращает их в финансовые супермаркеты.

**Ключевые слова:** рынок ценных бумаг; коммерческие банки; банковская деятельность; национальная экономика; рейтинг; управление

## Введение

Рынок ценных бумаг — часть финансовой системы государства. Цель работы рынка в аккумулировании свободных финансовых ресурсов и обеспечении возможности их перераспределения путем совершения различных операций с ценными бумагами участниками рынка. Среди них выделяют эмитентов ценных бумаг, инвесторов, фондовых посредников, организации инфраструктуры, регулирования и контроля. Существует понятие профессиональных участников рынка ценных бумаг, в соответствии с которым к ним принято относить юридических лиц, выполняющих брокерскую, дилерскую, депозитарную, клиринговую деятельность и деятельность по управлению активами. Целью настоящего исследования является выявление особенностей профессиональной деятельности российских и зарубежных коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

Коммерческие банки — важное звено финансовой системы любой страны и экономики в целом. С каждым днем кредитные организации начинают становиться все более и более универсальными по набору своих функций и представляют широкий спектр различных услуг. На основании соответствующих банковских лицензий банки имеют право не только осуществлять предписанные им стандартные операции, но и быть профессиональным участником рынка ценных бумаг.

## 1. Материалы и методы

Существенная доля банковской прибыли приходится на доходы от операций с ценными бумагами. В связи с этим, проблемы и перспективы деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг приобретают особую значимость и актуальность. Для достижения указанной цели необходимо решить следующие задачи:

1. Изучить нормативно-правовую базу банковской деятельности и банковские операции.
2. Проанализировать деятельность ряда российских и иностранных банков как профессиональных участников рынка ценных бумаг и выявить их особенности.
3. Провести сравнительный анализ российской и международной практики по данному вопросу.
4. Выявить основные проблемы российских банков на рынке ценных бумаг и проанализировать их перспективы.

В связи с этим, объектом исследования является профессиональная деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг, предметом — особенности российской и международной практики в этой сфере.

При написании научной публикации были применены следующие научные методы: анализ, синтез, сбор и классификация данных, экономические расчеты, метод графических изображений, абстракция, моделирование, анализ динамических рядов, индексный метод и др.

Информационная база исследования представлена изданиями Банка России, информационно-аналитическими материалами, статистическими сборниками, опубликованными на официальном сайте ЦБ РФ и используемыми с целью обзора основных тенденций развития банковского сектора, анализа статистики вложений коммерческих банков в инструменты фондового рынка, а также официальными сайтами российских и зарубежных банков и иностранными информационными порталами.

## 2. Результаты и обсуждение

В течение последних нескольких десятилетий стало популярным создание инвестиционных банков или же просто инвестиционных подразделений при какой-то «стандартной» кредитной организации. Такие подразделения, как было описано ранее, занимаются разными видами деятельности, отличными от обычных банковских услуг, в том числе и профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг. Однако стоит отметить, что подразделения российских коммерческих банков не столь развиты в этом плане, в большей степени в силу недостаточности опыта.

Таблица 1

### Десять крупнейших глобальных инвестиционных банков мира

	Название банка	Доход от инвестиционной деятельности
1	Goldman Sachs	7,37 млрд долларов
2	JP Morgan Chase	34,5 млрд долларов
3	Barclays	10,5 млн фунтов стерлингов
4	Bank of America Corporation	6,9 млн долларов
5	Morgan Stanley	1,4 млрд долларов
6	Deutsche Bank	3,5 млн евро
7	Citigroup	3,04 млрд долларов
8	Credit Suisse	3,1 млрд франков
9	UBS Group AG	2,04 млрд франков
10	HSBC Holdings plc	1,8 млн долларов

Составлено автором на основе источника [1]

В таблице 1 представлена десятка крупнейших инвестиционных банков по состоянию на февраль 2020 года. Данный рейтинг составлялся с учетом таких параметров, как чистая прибыль, прибыль, приходящаяся на инвестиционно-банковские услуги, суммарное число активов, число сотрудников организации и охват филиальной сети. В этот рейтинг попали рассмотренные нами зарубежные банки: Barclays, Deutsche Bank и Citigroup. Поскольку эти организации базируются в разных странах, можно с уверенностью сказать, что инвестиционные банковские услуги отлично развиты не только в США, но и в Европейской части мира.

Существуют и иные рейтинги, которые отражают положение коммерческих банков на рынке инвестиционных услуг. Так, компания Vault провела свое исследование и сформировала собственный рейтинг банков, который имеет некоторые различия с представленным ранее [2]. Однако все указанные выше банки по этому рейтингу входят в 50 лучших инвестиционных банков. Тем не менее, даже среди пятидесяти банков нет ни одного российского.

Так почему же иностранные банки так далеко ушли вперед в этой отрасли? Экономисты выделяют несколько причин. Во-первых, вследствие более развитой экономики, намного быстрее появилось понятие «финансового конгломерата». Кредитные организации смогли выполнять не только банковские операции, но и создавать подразделения, предлагающие страховые, инвестиционные услуги, услуги по доверительному управлению. Например, в США толчок такому развитию банковско-инвестиционной деятельности дало принятие в 2000 году закона Грэмма-Лича-Блайли [3]. Благодаря ему, расширились возможности создания и деятельности финансовых конгломератов. В Европе давно нет деления на коммерческие и

инвестиционные банки, больше используется термин «универсальный» банк. В частности, в Германии определено законодательством, что работать с финансовыми средствами клиентов в области инвестиционной деятельности имеют право только банковские организации. Но это не значит, что в этих странах не существует понятие «фондовой биржи». На бирже обеспечивается равный доступ для всех клиентов, а банки также выступают в качестве брокеров и дилеров. Это дало банкам возможность стать не просто субъектом финансового рынка, и, в частности, рынка ценных бумаг, а его профессиональным участником.

Во-вторых, в целом улучшилась демографическая ситуация и увеличилось количество пожилых граждан, и, следовательно, повысился спрос на управление активами личных сбережений и пенсионных фондов [4]. В США в качестве основных инвесторов выступают различные инвестиционные институты, куда входят пенсионные, инвестиционные и страховые фонды.

В-третьих, огромная (по сравнению российскими банками) клиентская база. Одной из причин широкого круга клиентов у банков Европы некоторые выделяют введение такой валюты, как евро, что спровоцировало повышенную ликвидность европейских ценных бумаг. Клиентская база увеличилась за счет развивающихся стран.

Таким образом, если в конце прошлого века банки в развитых странах постоянно совершенствовались и приобретали все большую «мощь», то в России такого не происходило. По статистике, половина кредитных организаций Великобритании «живут» практически 30 лет и еще 15% существует порядка 100 лет. В России же современная банковская система начала зарождаться только после распада СССР и около двух третей появившихся тогда финансовых институтов не просуществовали и десяти лет. То же происходит и в настоящее время. Если на начало 2000 года Банком России было зафиксировано 2 342 банковских организаций, то в 2010 их количество уменьшилось до порядка 1200, а в начале 2018 года этот показатель уже равнялся 861 [5].

К тому же, и к финансовым конгломератам в России пришли не сразу. В 1900-е годы создавались кредитные организации и отдельно от них — инвестиционные банки, преимущественно предлагавшие брокерско-дилерские услуги. Также инвестиционные банки имели более слабую регулятивную нагрузку и существовали под рядом запретов на некоторые продукты, которые были разрешены исключительно коммерческим банкам. По состоянию на 2010 год существовало порядка двадцати финансовых конгломератов, включающих все виды финансовых посредников [6]. Однако и здесь не было повода говорить о приближении к западной модели инвестиционных услуг банка. Расчетно-клиринговая инфраструктура не была налажена грамотно, поскольку Национальный Расчетный Депозитарий появился лишь 2 года спустя.

Перейдем к конкретике и сравним банковские организации, описанные нами ранее. Начнем с основных параметров.

**Таблица 2**

**Величина совокупных активов банков**

Название банка	Величина активов
ПАО «Сбербанк»	27 112 млрд руб.
ПАО ВТБ	13 908 млрд руб.
«Газпромбанк» (Акционерное общество)	5 275 млрд руб.
АО «Альфа-банк»	2 700 млрд руб.
Barclays Bank PLC	1 125 млрд фунтов стерлингов
Deutsche Bank	1 475 млрд евро
Citigroup Inc.	1 842 млрд долларов США
UBS Group AG	916 млрд швейцарских франков

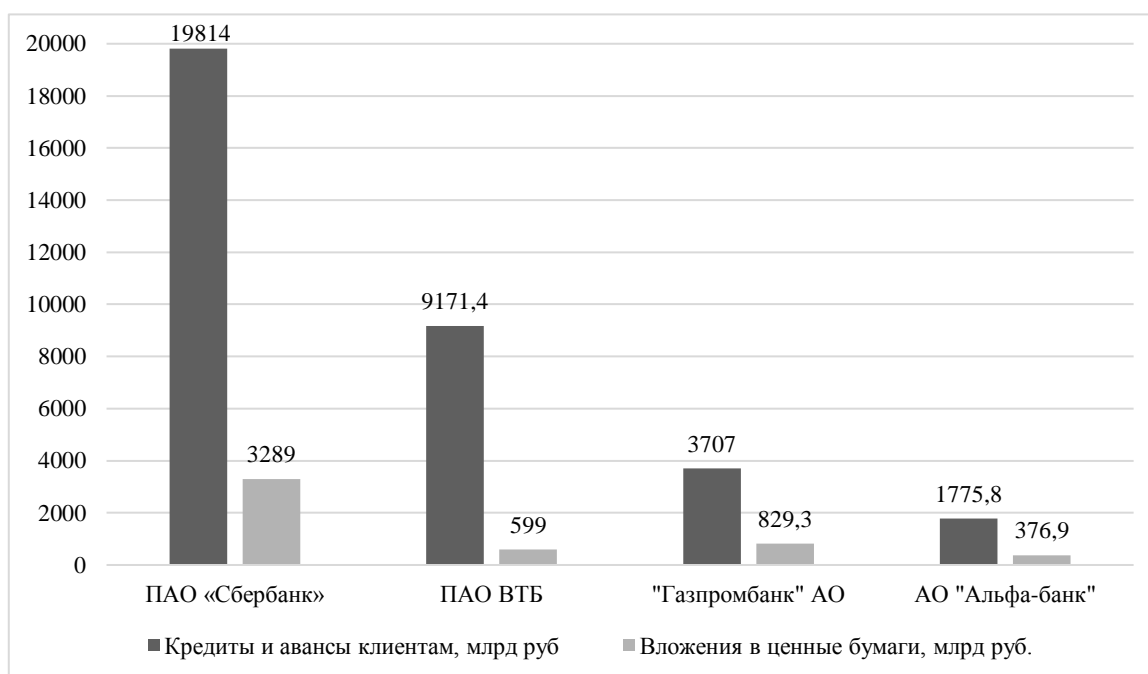
*Составлено автором на основе источника [7]*

Проанализировав данные в таблице 2, можно сделать вывод о том, что по сравнению с зарубежными финансовыми конгломератами, российские не являются такими же крупными. Даже если сравнивать с первым банком страны, считающимся у нас самым крупным, ПАО «Сбербанк», у которого число совокупных активов достигает 27 млрд руб. Сразу прослеживается тенденция — у каждого последующего нашего банка активы уменьшаются в среднем в два раза. Такая тенденция не наблюдается в банковском секторе Европы или США: там не существует какого-то одного банка — лидера, большое количество кредитных организаций обладает сопоставимыми величинами активов.

Если посмотреть на показатели чистой прибыли данных финансовых структур, то можно заметить аналогичную тенденцию. Чистая прибыль ПАО ВТБ за 9 месяцев 2020 год равнялась чуть более 75 млрд руб., Газпромбанк за этот же период — почти 33 млрд руб., а Альфа-банка и вовсе 9,7 млрд. У западных банков этот показатель на порядок выше: Barclays — 3,4 млрд фунтов стерлингов, Deutsche Bank — 6,8 млрд евро [8], Citigroup — 4,1 млрд долларов США [9].

Посмотрим еще один показатель — доходы от инвестиционного бизнеса банков. Так, для Citigroup инвестиционный банкинг стал движущей силой роста прибыли банка в течение последнего квартала 2020 года, несмотря на заметное снижение доходов от сделок с облигациями. Инвестиционная деятельность принесла банку чистый доход в 3,04 млрд долларов США [10]. В Deutsche Bank также велика значимость инвестиционных услуг: за три квартала 2020 года этот вид деятельности принес 3,5 млн евро [3]. За это же время ВТБ Капитал (инвестиционная компания банка) получила прибыль всего лишь в размере 5,5 млрд руб. [5].

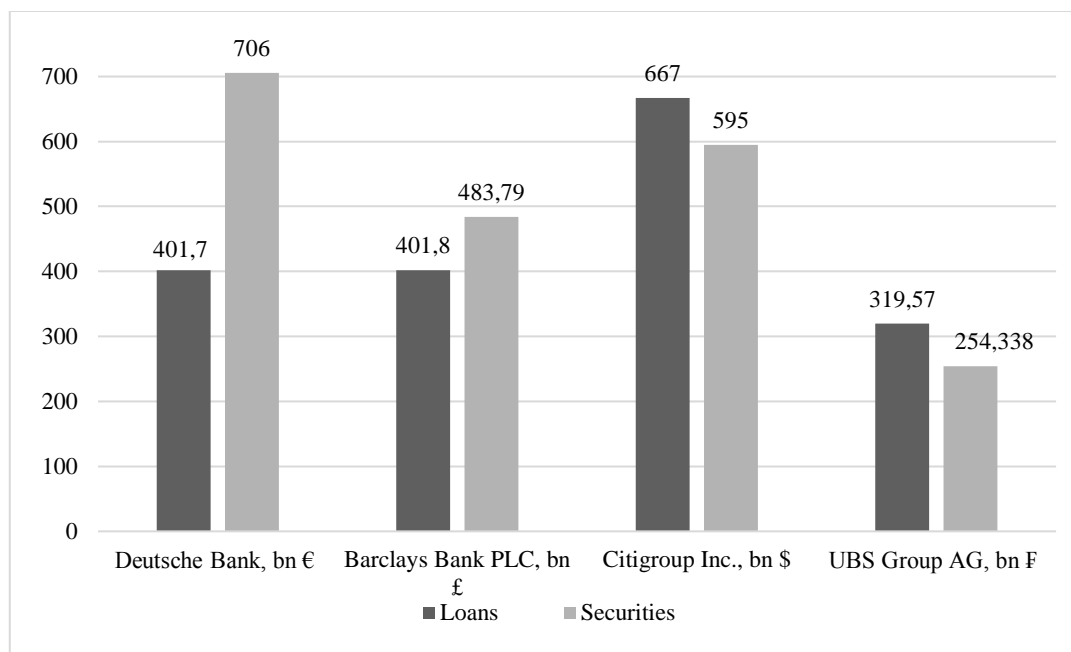
Необходимо показать одно различие наших и зарубежных банков, которое мы выявили в предыдущих пунктах — разницу в основных статьях актива баланса (рис. 1).



**Рисунок 1.** Основные статьи активов российских банков [8]

Российские банки уже долгое время функционируют преимущественно за счет кредитования. Каждый год кредитные организации стараются придумать все более выгодные условия предоставления кредита, поскольку знают, что это основная статья их активов. Инвестиционная же составляющая деятельности у наших банков почти не развита. Обратную картину мы наблюдаем у зарубежных кредитных институтов (рис. 2).





**Рисунок 2.** Основные статьи активов иностранных банков [5]

Для зарубежных банков кредитование — важный способ получения прибыли, но не основной. Поскольку на Западе кредитные институты становятся все более универсальными, но и разнообразие их операций выходит за рамки стандартных. Представленный график наглядно показывает, что банки на сегодняшний день отдают предпочтение работе с ценными бумагами. По большей части это связано с развитостью и уровнем рыночной экономики в этих странах.

Далее следует упомянуть о мировых рейтингах кредитных организаций (табл. 3). Основное назначение кредитных рейтингов — дать потенциальным инвесторам представление о вероятности своевременной выплаты всех взятых на себя финансовых обязательств.

**Таблица 3**

**Кредитные рейтинги, Standard & Poor's, март 2019 года**

Название банка	Долгосрочный рейтинг	Краткосрочный рейтинг
ПАО ВТБ	BBB-	A-3
«Газпромбанк» (Акционерное общество)	BB+	B
АО «Альфа-банк»	BB+	B
Barclays Bank PLC	A	A-1
Deutsche Bank	A-	A-2
Citigroup Inc.	BBB+	A-2
UBS Group AG	A-	A-2

Составлено автором на основе источника [9]

Сбербанк не имеет кредитного рейтинга агентства S&P; его оценивала, например, такая компания, как Fitch. Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной валюте и национальной валюте присвоен Сбербанку BBB-.

Международные финансовые конгломераты обладают в среднем кредитным рейтингом выше, нежели российские. Возможности иностранных эмитентов по выплате процентов и долгов и погашению долговых обязательств оцениваются высоко. Наши же банки являются платёжеспособными, но возможные неблагоприятные экономические условия могут отрицательно повлиять на возможности выплат.

С уровнем рейтинга также связаны количество клиентов и инвесторов банковских организаций. Как было сказано ранее, иностранные компании имеют куда более широкую

клиентскую базу. Посмотрим на статистику. Так, Barclays Group имеет филиалы и представительства в более, чем 50 странах мира. Конечно, большинство подразделений находятся в Европе, но также большое количество находится в Азии, Америке и на Востоке [6]. Citibank также представлен 700 филиалами на территории США и более 1800 за границей. В то же время ПАО ВТБ (как банк) имеет представительства всего в семи странах мира, а как финансово-инвестиционная компания — в пяти странах. Представительства Альфа-банка охватывают тоже не более семи стран, имеется дочерний банк в Нидерландах и финансовые дочерние компании в Великобритании и на Кипре.

Нельзя не сравнить банки с точки зрения их эмиссионной деятельности. В части размещения акций только один наш банк, ПАО ВТБ, можно сопоставить с международными, поскольку остальные являются непубличными акционерными обществами. Так, у банка ВТБ обращается достаточно большое количество акций, но только на Московской Бирже. Акции же, например, Barclays банка представлены не только на «родной» Лондонской бирже, но также и на Франкфуртской, а акции Citigroup размещены и на Нью-Йоркской, и на Франкфуртской, и даже на Мексиканской фондовой бирже. Более того, на иностранные бумаги куда больше выпущено депозитарных расписок, нежели на акции российских коммерческих банков. То же самое происходит и с еврооблигациями; у наших эмитентов они прошли листинг только на Ирландской и Швейцарских фондовых биржах. Облигации российских банков и вовсе далеко не все являются котируемыми, хотя торгуемый список у каждого из описанных нами банков довольно приличный. Кроме того, если смотреть на объемы выпущенных бумаг, то в России кредитные организации за три квартала 2020 года выпустили долговые обязательства на 1 621 млрд руб. [3], а в США, к примеру, за этот же период цифра достигла 15 351 млн долларов США [8], что в пересчете на рубли дает сумму меньшую, по сравнению с российской.

Сравним банки с точки зрения их профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. В отношении брокерских услуг рассмотренные нами российские и иностранные банки предлагают примерно одинаковый сервис для своих клиентов. Каждый из этих крупных банков располагает своей электронной системой интернет — трейдинга, что дает возможность клиентам всегда «быть в рынке». Клиенты наших банков, находящиеся на брокерском обслуживании — по большей части российские граждане или компании, которых насчитывается 644,5 тыс. на конец 2020 года. Клиенты таких брокеров, как Barclays Bank PLC, Deutsche Bank и Citigroup Inc. находятся по всему миру, поэтому особое внимание при создании электронной площадки уделяется глобальному покрытию этого ресурса всех стран мира.

Кредитные организации активно предоставляют дилерские услуги, поскольку обладают возможностью вкладывать значительные средства в ценные бумаги. Андеррайтингом же, как разновидностью дилерских услуг, по большей части занимаются иностранные банки, в силу большей развитости данного направления. Больше половины этого рынка занимают банки из Европы и Соединенных Штатов [9].

Российские банки предоставляют депозитарные услуги в полном объеме, некоторые из них даже являются российскими банками — кастодианами для иностранных конгломератов. Особое внимание наши банки отводят собственным специализированным депозитариям, которые, в свою очередь, обслуживают дочерние управляющие компании. Так, по результатам национального рейтингового исследования специализированных депозитариев России по итогам 2019 года, ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий занял второе место [2]. Иностранные банки также активно предоставляют такой сервис.

Таблица 4

Стоимость активов под управлением депозитария банков

Название банка	Стоимость активов под управлением депозитария, 2020
ВТБ	2 700 млрд руб.
Газпромбанк	1 399 млрд руб.
Barclays Bank	1 300 млрд фунтов стерлингов
Citigroup	15 400 млрд долларов

Составлено автором на основе источника [2]

Однако разница в депозитарных услугах наших и зарубежных банков заключается в количестве активов под администрированием. Как видно из таблицы 4, Citigroup Inc., как у одного из главных банков-депозитариев США, под администрированием на начало 2020 года находилось порядка 15 400 млрд долларов [1]. У Barclays на тот же период эта цифра составила 1 300 млрд фунтов стерлингов [7]. У того же ПАО ВТБ, этот показатель в 40 раз меньше (по сравнению с Barclays Bank), а у Газпромбанка — в почти в 80.

Клиринговые услуги более развиты у иностранных коммерческих банков ввиду более жесткого законодательства. Выше было отмечено, что за последние несколько лет были введены такие положения, как EMIR и MIFID II, в которых четко прописаны нормы, касающиеся клирингового сервиса. К тому же, стоит обратить внимание на то, что, к примеру, тот же Deutsche Bank — лидер по объему клиринговых операций в Европе, а российские банки не оказывают такие услуги самостоятельно, поскольку имеются договоры с другими организациями об оказании такого вида деятельности.

Особого внимания заслуживает анализ коммерческих банков с точки зрения их деятельности по доверительному управлению активами. И в международной практике, и в нашей осуществляется управление портфелями преимущественно пенсионных фондов, страховых компаний и саморегулирующихся организаций, чуть меньше клиентов-физических лиц. Каждый банк имеет несколько паевых инвестиционных фондов со своими стратегиями, общие сведения о которых находятся в свободном доступе. Однако здесь наши банки «проигрывают» по величине активов, находящихся под управлением.

Таблица 5

Стоимость активов под доверительным управлением банков

Название банка	Стоимость активов под доверительным управлением
Газпромбанк	271 млрд руб.
Альфа-банк	178 млрд руб.
Deutsche Bank	700 млрд евро
Citigroup	70 000 млрд долларов

Составлено автором на основе источника [3]

Если у Газпромбанка под управлением за 2020 год было активов на 271 млрд руб., у Альфа-банка — 178 млрд руб., то за этот же период у того же Deutsche bank, как было указано в предыдущем пункте главы — 700 млрд евро. В целом это может быть связано с низкой финансовой грамотностью и бедностью нашего населения. Далеко не каждый гражданин способен отдать свои активы под управление, поскольку минимальный взнос представляет собой довольно существенную сумму денежных средств. Также следует обратить внимание на то, что в иностранных банках роль доверительного управляющего играют подразделения самой организации, а в российских банках эту деятельность осуществляет не на прямую кредитная организация, а через свою специально созданную дочернюю компанию, что может связано с законодательством, запрещающим сочетать некоторые виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.



### Заключение

Проводя исследование, мы придерживались составленного плана, что позволило достичь поставленной изначально цели и выполнить необходимые задачи. Нами были выявлены характерные черты деятельности российских и зарубежных коммерческих банков как профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Очевидно, что рынок ценных бумаг не сможет функционировать без активных профессиональных участников, основными из которых в настоящее время являются коммерческие банки. В связи с этим, усовершенствование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг можно назвать одним из важнейших направлений развития российской экономики. Проводя анализ профессиональной деятельности ПАО ВТБ, «Газпромбанка» (Акционерное общество), АО «Альфа-Банка» и нескольких иностранных банков: Deutsche Bank, Barclays Bank PLC, Citigroup Inc., мы изучили их эмиссионную, инвестиционную, а также деятельность в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг.

Сравнивая функционирование профессиональных участников нашего рынка с зарубежными коллегами, мы выявили следующие закономерности:

- Международный опыт в сферах инвестиционного банкинга и профессиональной деятельности на финансовых рынках гораздо более обширный, нежели опыт российских коммерческих банков, которые начали обращаться к этой деятельности только после распада СССР.
- Как следствие, клиентская база российских коммерческих банков не идет в сравнение с базой банков, действующих в любой из проанализированных нами стран. Это обуславливается уровнем жизни населения, что ведет к низкой востребованности инвестиционных услуг, кроме того, в нашей стране существует проблема финансовой грамотности граждан, которые в целом очень мало обращаются к финансовым посредникам.
- На российском рынке наблюдается ярко выраженная дифференциация коммерческих банков по величине. В странах с развитой экономикой наблюдается высокий уровень конкуренции среди банков, тогда как у нас действует несколько крупных банков с государственным участием, пользующихся доверием у граждан и устанавливающих «правила игры» на рынке.
- Как достаточно молодое направление, профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг в нашей стране обладает несовершенной нормативно-правовой базой и имеет некоторые проблемы технического характера.
- Ситуация на финансовом рынке усложняется с продолжающимися антироссийскими санкциями, что еще сильнее сдерживает развитие банковского сектора в целом и профессиональной деятельности его участников в сфере фондового рынка.

Из всего вышесказанного можно сделать вывод о том, что успешное развитие рынка ценных бумаг в России возможно только при комплексном взаимодействии государственных органов с участниками фондового рынка. Необходимость его усовершенствования обуславливается важностью данной части финансового рынка, как главного механизма привлечения инвестиций, способствующих экономическому росту. Процветающий рынок ценных бумаг является одним из ключевых факторов развития экономической силы страны, в связи с чем, нами предлагаются способы усовершенствования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Во-первых, необходимо разработать более эффективную нормативно-

правовую базу в рассматриваемой области. Во-вторых, должно происходить развитие депозитарных, клиринговых и иных систем по западному образцу. В-третьих, следует обратить внимание на уровень финансовой грамотности населения и разработать пути его повышения.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Бекибаева, Ш.С. Методологические аспекты классификации операций банка с ценными бумагами / Ш.С. Бекибаева, Ж.М. Сейсенбаева, Д.А. Бекибаева // Научный альманах. — 2017. — № 4–1(30). — С. 59–62. — DOI 10.17117/na.2017.04.01.059.
2. Виноградова, А.А. Проблемы и тенденции рынка ценных бумаг России в условиях глобализации / А.А. Виноградова, В.Ю. Кабанова // European Science. — 2016. — № 7(17). — С. 20–23.
3. Горбатенко, И.А. Проблемы и перспективы деятельности банков на рынке ценных бумаг / И.А. Горбатенко // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. — 2016. — № 6–3. — С. 549–553.
4. Зайцева, Л.Г. Посредническая деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг / Л.Г. Зайцева // Экономика устойчивого развития. — 2016. — № 4(28). — С. 32–36.
5. Джагитян, Э.П. Базель III в России: синхронизация реформы регулирования на фоне системных рисков? / Э.П. Джагитян // Деньги и кредит. — 2016. — № 7. — С. 47–58.
6. Кокин, А.С. Анализ финансового рынка России за период с 1995 по 2016 годы / А.С. Кокин, С.А. Рамазанов, В.А. Одинокоев // Вестник Волжской государственной академии водного транспорта. — 2017. — № 51. — С. 84–90.
7. Кравченко, Ю.В. Оценка эффективности инвестиционной деятельности банков в России / Ю.В. Кравченко // Инновационная наука. — 2016. — № 5–1(17). — С. 114–117.
8. Куклина, И.П. Анализ эмиссии ценных бумаг коммерческими банками в Российской Федерации / И.П. Куклина // Экономика и социум. — 2016. — № 12–1(31). — С. 1611–1617.
9. Лужнова, Л.А. Стимулирующие меры и роль коммерческих банков в привлечении частных инвестиций на фондовый рынок в России / Л.А. Лужнова // Банковские услуги. — 2017. — № 3. — С. 2–6.
10. Никитина, С.П. Современная ситуация на мировом и российском биржевых рынках / С.П. Никитина // Ученые записки Международного банковского института. — 2017. — № 19. — С. 18–25.

**Regnatskii Vladislav Vladimirovich**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: regnatskii@gmail.com

**Nezhenets Alexey Viktorovich**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: nezhenetswork@yandex.ru

*Academic advisor: Smirnov Valeriy Valer'evich*

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: vsmirnov@fa.ru

## **Professional activity of Russian and foreign banks in the securities market**

**Abstract.** The securities market is part of the financial system of the state. There is a concept of professional participants in the securities market, according to which it is customary to include legal entities performing brokerage, dealer, depository, clearing and asset management activities. Commercial banks are an important link in the financial system of any country and the economy as a whole. Every day, credit institutions are beginning to become more and more versatile in terms of the range of their functions and provide a wide range of different services. A significant share of bank profits comes from income from operations with securities. In this regard, the problems and prospects for the activities of commercial banks in the securities market are of particular importance and relevance. The authors analyzed the activities of a number of Russian and foreign banks as professional participants in the securities market and identify their features. A comparative analysis of Russian and international practice on this issue is carried out. The main problems of Russian banks in the securities market are identified and their prospects are analyzed. Over the past three years, there has been a tendency towards a reduction in the number of credit institutions in Russia. In the period 2015–2018, the number of operating credit institutions decreased by 33.37 % and amounted to 551. The Bank of Russia revoked licenses from 276 KOs. On the one hand, the contraction of the banking sector is associated with the economic situation resulting from the political crisis in 2014, on the other hand, it is the result of the tightening of the Central Bank's policy towards “unscrupulous” credit institutions. As a result, the largest banks are increasingly oligopolizing the modern banking sector in the Russian Federation. It is generally accepted that the larger the bank, the more reliable it is. Therefore, legal entities and individuals are more likely to apply for services to a bank in the top twenty, rather than place their funds in smaller credit institutions. Thus, there is an accumulation of funds in large banks, which opens up opportunities for expanding the range of services, universalizing their activities and turning them into financial supermarkets.

**Keywords:** securities market; commercial banks; banking; national economy; rating; management