

Основные виды ценных бумаг, выпускаемые коммерческими банками.

Рыбакова Полина Игоревна

Студент

Владивостокский государственный университет экономики и сервиса.

Россия. Владивосток

Email: polinarybakova7@gmail.com; тел.: +79532281683

ул. Гоголя 41, г. Владивосток, Приморский край, Россия, 690014

Статья посвящена анализу видов ценных бумаг, выпускаемых коммерческими банками. Ценные бумаги на сегодняшний день являются наиболее востребованным способом инвестирования, а информация о их особенностях является важной составляющей функционирования фондового рынка.

Целью статьи является научное обоснование видов ценных бумаг, выпускаемых коммерческими банками в России. Это позволит сделать вывод о том, что коммерческие банки выпускают достаточно разнообразные виды ценных бумаг, что говорит о насыщенности и разветвленности российского фондового рынка.

Ключевые слова: ценные бумаги, фондовый рынок, эмиссия, акции, облигации, векселя.

The main types of securities issued by commercial banks.

The article is devoted to the analysis of types of securities issued by commercial banks. Securities today are the most popular way of investing, and information about their features is an important component of the functioning of the stock market.

The purpose of the article is the scientific substantiation of types of securities issued by commercial banks in Russia. This will allow us to conclude that commercial banks issue quite a variety of types of securities, which indicates the saturation and branching of the Russian stock market.

Key words: securities, stock market, issue, shares, bonds, promissory notes.

Деятельность банков как эмитентов включает в себя операции по эмиссии (выпуску) собственных ценных бумаг и их первичному размещению. Действующее законодательство разрешает коммерческим банкам выпускать следующие виды ценных бумаг: акции, облигации, чеки, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты, производные ценные бумаги. Все они представлены на рисунке 1.

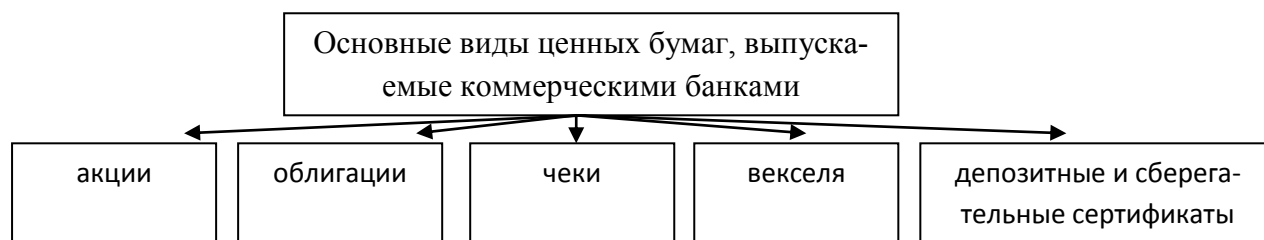


Рисунок 1 – Основные виды ценных бумаг, выпускаемые коммерческими банками.

Эмиссия акций и облигаций. На основе эмиссии акций и облигаций формируется собственный, заемный капитал банка. Банки, выпуская собственные акции и облигации, должны

руководствоваться инструкцией ЦБ РФ №8 «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг коммерческими банками на территории РФ» от 17 сентября 1996 года. [3]

Акции - один из главных видов ценных бумаг, выпускаемых коммерческими банками. Именно акции составляют большую часть всех эмитированных ценных бумаг кредитным учреждением.

Акция - вид долевой ценной бумаги, который дает владельцу право на получение определенной доли чистого дохода от деятельности акционерного общества в виде выплаты, называемой дивидендом, а также на часть имущества компании в случае ее ликвидации.

Выделяют два вида акций:

1) привилегированные акции и их номинальная стоимость должна быть не более 25 % от уставного капитала, а чрезмерный выпуск их банками, у которых отсутствуют резервный фонд или его величина не достаточных размеров, является рискованным делом;

2) обыкновенные акции, которые могут быть именными и на предъявителя.

Акции, эмитируемые банками, должны быть одинаковыми для всех выпусков ценных бумаг, независимо от времени выпуска и его порядкового номера. Законодательство разрешает такие выпуски акций банков, которые предполагают возможность их оплаты иностранной валютой, тогда цена реализации акций должна быть определена и в рублях и в иностранной валюте. Учредители же акционерного банка выбирают тип подписки на акции - закрытый или открытый. Закрытый тип означает, что банк размещает акции по заранее составленному учредителями списку и в свободную продажу на первичный рынок акции не попадают. Открытый тип осуществляется при поиске потенциальных акционеров, т.е. каждый владелец свободного капитала может стать акционером банка. [2]

Коммерческие банки выпускают акции с целью формирования собственного капитала в форме уставного капитала, если они создаются в виде акционерного общества и в последующем при увеличении уставного капитала.

Общей тенденцией развития всех банковских систем, относящихся к рыночному типу является универсализация деятельности банков, которая проявляется в расширении их присутствия на рынке ценных бумаг. Российские банки на сегодняшний день являются одними из крупнейших операторов финансового рынка. Нельзя не отметить то, что на их долю приходится значительная доля портфелей ценных бумаг, сосредоточенных между институциональными инвесторами. Деятельность банков на рынке ценных бумаг можно разделить на четыре вида, которые отражают различную роль, выполняемую банками при проведении определенных операций с ценными бумагами. Они представлены на рисунке 2.

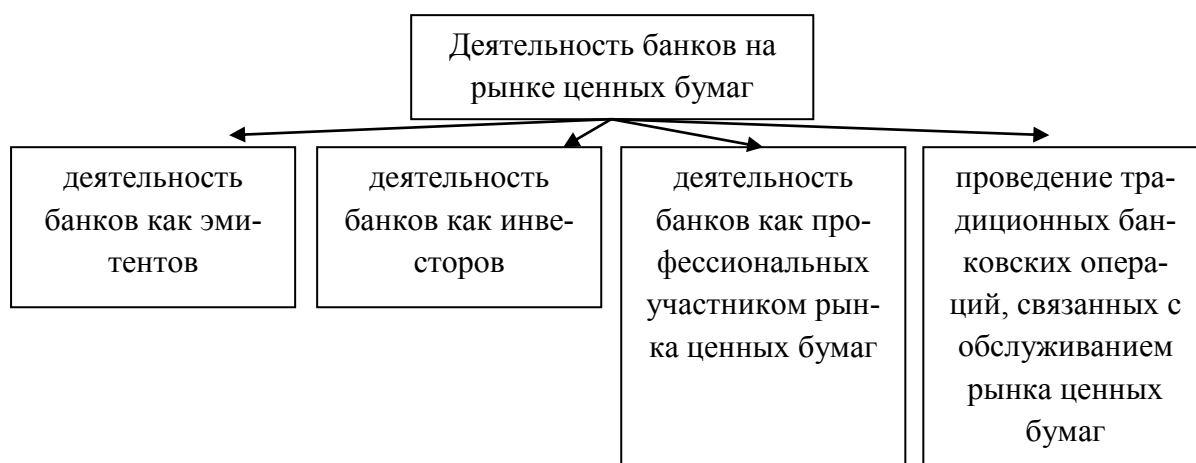


Рисунок 2 – Виды деятельности банков на рынке ценных бумаг.

Несмотря на многообразие видов деятельности, которые банк выполняет на фондовом рынке, главной деятельностью банков является их деятельность как эмитентов, которая включает в себя операции по эмиссии (выпуску) собственных ценных бумаг и их первичному размещению.

Действующее законодательство разрешает коммерческим банкам выпускать следующие виды ценных бумаг: акции, облигации, чеки, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты, производные ценные бумаги.

На основе эмиссии акций и облигаций формируется собственный, заемный капитал банка. Банки, выпуская собственные акции и облигации, должны руководствоваться инструкцией ЦБ РФ №8 "О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг коммерческими банками на территории РФ" от 17 сентября 1996 года.

Коммерческий банк может выпускать два вида акций, к ним относятся привилегированные и обыкновенные акции:

1) привилегированные акции и их номинальная стоимость должна быть не более 25 % от уставного капитала, а чрезмерный выпуск их банками, у которых отсутствуют резервный фонд или его величина не достаточных размеров, является рискованным делом;

2) обыкновенные акции, которые могут быть именными и на предъявителя.

Акции, эмитируемые банками, должны быть одинаковыми для всех выпусков ценных бумаг, независимо от времени выпуска и его порядкового номера. Законодательство разрешает такие выпуски акций банков, которые предполагают возможность их оплаты иностранной валютой, тогда цена реализации акций должна быть определена и в рублях и в иностранной валюте. Учредители же акционерного банка выбирают тип подписки на акции - закрытый или открытый. Закрытый тип означает, что банк размещает акции по ранее составленному учредителями списку и в свободную продажу на первичный рынок акции не попадают. Открытый тип происходит при поиске потенциальных акционеров, т.е. каждый владелец свободного капитала может стать акционером банка.

Очевидно то, что коммерческие банки выпускают акции с целью формирования собственного капитала в форме уставного капитала, если они создаются в виде акционерного общества и в последующем при увеличении уставного капитала. [2]

Облигации могут выпускаться как именными, так и на предъявителя, на бумажных носителях либо в безналичной форме. Банки имеют право выпускать облигации только в валюте Российской Федерации, т.е. в рублях, и реализовывать только за рубли. Минимальный срок обращения облигаций - 1 год. В рамках одного выпуска облигации могут реализовываться по различным ценам, т.е. требование о единой цене размещения на облигации не распространяется.

Регистрация выпуска облигаций осуществляется аналогично порядку, установленному для выпуска акций, и сопровождается регистрацией проспекта эмиссии. Коммерческие банки могут не регистрировать проспект эмиссии, если выполняются одновременно два условия:

1) планируемый объем выпуска не превышает 50 тыс. минимальных размеров оплаты труда;

2) количество покупателей облигаций этого выпуска после его завершения никогда не сможет превысить 500 лиц.

Таким образом, банки могут осуществлять выпуск облигаций с регистрацией проспекта эмиссии либо без ее регистрации.

После регистрации и публикации проспекта эмиссии банк-эмитент имеет право приступить к реализации выпускаемых облигаций. Банк-эмитент может пользоваться услугами посредников (финансовых брокеров), действующих на основании специальных договоров комиссии или поручения с банком-эмитентом. Наряду с этим банк может заменить ранее выпущенные банком, обращаемые облигации и другие ценные бумаги на вновь выпущенные в соответствии с условиями их выпуска и действующим законодательством. Облигации должны быть отпущены в обращение не позднее чем через шесть месяцев после регистрации их выпуска. [2]

В практике российских банков широкое распространение получил выпуск собственных векселей, что позволяет им увеличить объем привлеченных средств, а его клиенты получают универсальное платежное средство.

Банковский вексель удостоверяет, что юридическое или физическое лицо внесло в банк депозит в сумме и в валюте, обозначенной в векселе. Банк, в свою очередь, берет на себя обязанность погасить такой вексель при предъявлении его к оплате в указанный на нем срок. При этом на вексель начисляется определенный доход в виде процента, если он продан по номинальной стоимости. При продаже векселя с дисконтом сумма дисконта является будущим доходом того, кто держит данный вексель. Коммерческие банки занимаются выпуском только простых векселей в рублях и иностранной валюте.

В соответствии с Законом «О банках и банковской деятельности в РФ» банки могут выпускать, покупать, продавать и хранить платежные документы и ценные бумаги (чеки, векселя), осуществлять иные операции с ними как в рублях, так и в иностранной валюте. В соответствии с ним валютный вексель является платежным документом в иностранной валюте, относится к валютным ценностям, а операции с валютными векселями рассматриваются в качестве валютных операций. [2]

К безусловным достоинствам валютного векселя как инструмента привлечения валютных средств можно отнести возможность варьирования срока платежа и выбора способа платежа. В случае если вексель выписан на определенную сумму в иностранной валюте, например в долларах США, то платеж по нему может быть осуществлен как в этой валюте, так и в российских рублях.

В настоящее время валютные векселя, выпускаемые коммерческими банками, в основном используются как средство привлечения валютных ресурсов.

К другим ценным бумагам, эмитируемым коммерческими банками, относятся сберегательные (депозитные) сертификаты. Стоит рассмотреть процедуру их эмиссии.

Право выпуска сберегательных сертификатов предоставляется коммерческим банкам при условии: осуществления ими банковской деятельности не менее 2 лет; публикации годовой отчетности, подтвержденной аудиторской фирмой; соблюдения банковского законодательства и нормативных актов ЦБ РФ, в том числе директивных экономических нормативов; наличии законодательно создаваемого резервного фонда в размере не менее 15% от фактически оплаченной суммы уставного капитала и резервов на покрытие кредитных рисков, созданных в соответствии с требованиями ЦБ РФ.

Стоит отметить, что коммерческие банки имеют право приступить к выпуску сертификатов только после утверждения условий их выпуска и обращения главными территориальными управлениями ЦБ РФ. Условия должны содержать полный порядок выпуска и обращения сертификатов, описание внешнего вида и образец (макет) сертификата. [2]

Банки могут выпускать сертификаты как в разовом порядке, так и сериями. При этом сертификаты могут быть как и именными, так и на предъявителя. В зависимости от статуса вкладчика сертификаты делятся на депозитные и сберегательные.

Главное их отличие состоит в том, что депозитные сертификаты выпускаются для продажи только юридическим лицам, а сберегательные - физическим. оба вида сертификатов выпускаются в рублях. Сертификаты являются срочной ценной бумагой, т.е. в нем указывается срок обращения. Максимальный срок обращения депозитных сертификатов ограничен 1 годом, сберегательных - 3 годами.

Несмотря на свои различия, депозитные и сберегательные сертификаты - это вид доходной ценной бумаги, поэтому они не могут служить расчетным или платежным средством за проданные товары или оказанные услуги. Имеются также и ограничения по передаче их от одного владельца к другому. Депозитный сертификат может быть передан только от юридического лица к юридическому, а сберегательный - соответственно от физического лица к физическому. Бланк именного сертификата должен иметь место для передаточных надписей, или дополнительный лист.

Таким образом, можно сказать, что выпускаемые банками ценные бумаги достаточно разнообразны. Рассмотрев основные виды ценных бумаг, эмитируемых коммерческими банками, стоит отметить, что каждый из перечисленных видов имеет значительную важность для работы самого банка, а также и для владельцев данных ценных бумаг, ведь на сегодняш-

ний день на инвестиционном рынке ценные бумаги являются наиболее востребованным способом вложения свободных средств не только для крупных компаний, но и для всего населения.

1 Конституция Российской Федерации от 12.12.1993 г. (с изм. от 21.07.2014) № 11-ФКЗ [Электронный ресурс] // СПС «Консультант Плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28399/

2 Федеральный закон о банках и банковской деятельности от 02.12.1990 № 395-1 // [Электронный ресурс] // СПС «Консультант Плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/

3 Инструкция Банка России от 10.03.2006 N 128-И ред. от 19.02.2013 «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации» // [Электронный ресурс] // СПС «Консультант Плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_59714/

4 Пашковский В.С. Деньги. Кредит. Банки. 2016. № 9 М.: Академия экономической безопасности, 2015 г. 236 с.

5 Иванова Е.В. Ценные бумаги как биржевой товар. № 5 М.: Инвестиционный банкинг, 2008 г., 25 с.