

АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ

АНАЛИЗ ОПЕРАЦИЙ БАНКА С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

СТЕФАНОВИЧ ЛЮДМИЛА ИОСИФОВНА
ПРОФЕССОР КАФЕДРЫ БАНКОВСКОЙ ЭКОНОМИКИ БГУ,
ДОКТОР ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК

ПЛАН ЗАНЯТИЯ.
РАССМОТРЕТЬ ВОПРОСЫ ПО ТЕМЕ.

- 1.** Сущность операций банка с ценными бумагами
- 2.** Виды ценных бумаг
- 3.** Классификация ценных бумаг
- 4.** Эмитенты ценных бумаг
- 5.** Цель и задачи анализа операций с ценными бумагами
- 6.** Информационная база для анализа операций с ценными бумагами
- 7.** Оценка качества портфеля ценных бумаг с позиции ликвидности и риска
- 8.** Анализ формирования и использования резервов под обесценение ценных бумаг
- 9.** Показатели доходности операций банка с ценными бумагами

АГРЕГИРОВАННЫЙ БАЛАНС БАНКОВ РБ

ДИНАМИКА АКТИВОВ - МЛН. РУБ.

АКТИВЫ	01.01.2017	01.01.2018	Изменени е (%)
Денежные средства	1 239.9	1 292.0	4.2
Средства в Национальном банке	2 652.6	4 482.7	69.0
Ценные бумаги	15 952.1	13 419.7	-15.9
Кредиты и другие средства в банках	5 008.7	5 215.6	4.1
Кредиты клиентам	34 994.0	37 300.2	6.6
Долгосрочные финансовые вложения	282.9	282.1	-0,3
Основные средства и нематериальные активы	2 079.9	2 130.6	2,4
Прочие активы	656.9	636.3	-3.1
АКТИВЫ	62 866.8	64 759.1	3,0

АГРЕГИРОВАННЫЙ БАЛАНС БАНКОВ РБ СТРУКТУРА АКТИВОВ

АКТИВЫ	01.01.2017	01.01.2018	Изменени е (%)
Денежные средства	1,97	2,00	0,03
Средства в Национальном банке	4,22	6,92	2,70
Ценные бумаги	25,37	20,72	- 4,65
Кредиты и другие средства в банках	7,97	8,05	0,09
Кредиты клиентам	55,66	57,60	1,93
Долгосрочные финансовые вложения	0,45	0,44	-0,01
Основные средства и нематериальные активы	3,31	3,29	0,02
Прочие активы	1,04	0,98	-0,06
АКТИВЫ	100	100	0

СУЩНОСТЬ ОПЕРАЦИЙ БАНКА С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

- *Операции банка с ценными бумагами* отличаются от других операций разнообразием и значительным разбросом ликвидности, риска и доходности, что имеет большое значение для анализа деятельности банка.

Согласно статье 143 Гражданского кодекса Республики Беларусь «Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и (или) обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. С передачей ценной бумаги переходят все удостоверяемые ею права в совокупности».

Операции банков с ценными бумагами:

- **Активные операции** — размещение ресурсов в ценные бумаги.
- **Пассивные операции** — выпуск банками собственных ценных бумаг.
- **Посреднические операции** — проводятся за счёт и по поручению клиентов.

ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ

В соответствии с Гражданским кодексом Республики Беларусь к ценным бумагам относятся :

- государственные облигации,
- облигации,
- вексель,
- депозитный сертификат *(для юридических лиц)*
- сберегательный сертификат *(для физических лиц)*
- коносамент *(коносамент – товарораспорядительный документ (ценная бумага), удостоверяющий заключение договора морской перевозки груза и служащий доказательством приема перевозчиком указанного в этом документе груза.)*
- акция,
- приватизационные ценные бумаги
- другие документы в соответствии с законодательством о ценных бумагах

ВИДЫ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Виды операций с ценными бумагами:

- **выпуск;**
- **покупка;**
- **продажа;**
- **хранение;**
- **управление ценными бумагами по поручению и др.**

ПРАВА НА ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Права, удостоверенные ценной бумагой, могут принадлежать:

- 1.** Предъявителю ценной бумаги (ценная бумага на предъявителя);
- 2.** Лицу, названному в ценной бумаге (именная ценная бумага);
- 3.** Лицу, названному в ценной бумаге и которое может само осуществить эти права или назначить своим распоряжением (приказом) другое управомоченное лицо (ордерная ценная бумага).

Законодательными актами может быть исключена возможность выпуска ценных бумаг определенного вида в качестве именных, либо ордерных, либо на предъявителя.

КЛАССИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

1. В зависимости от эмитента ценные бумаги подразделяются на:

- **государственные** (ценные бумаги правительства, государственных учреждений, в том числе ценные бумаги Национального банка страны и местных органов власти).
Назначение государственных ценных бумаг: финансирование расходов бюджета и регулирование денежного обращения.
- **корпоративные** (ценные бумаги акционерных обществ (корпораций), хозяйственных предприятий и других организаций).
Назначение корпоративных ценных бумаг: привлечение средств для осуществления и расширения деятельности эмитентов.

ЭМИТЕНТЫ ЦЕННЫХ БУМАГ

Эмитенты ценных бумаг:

- республиканские органы государственного управления
- органы местного управления
- государственные органы иностранных государств
- Национальный банк
- банки-резиденты
- банки-нерезиденты
- небанковские финансовые организации
- коммерческие организации
- некоммерческие организации
- специализированные финансовые организации

КЛАССИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

2. Экономическое назначение ценных бумаг при формировании ресурсов эмитента:

- **долевые ценные бумаги** (акции - отражают ту долю имущества, которая на них приходится)
- **долговые ценные бумаги** (облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты). Предназначены для заимствования средств эмитентом на возвратной и временной основе
- **производные ценные бумаги** (финансовые инструменты, в которых фиксируются промежуточные права партнеров на покупку или продажу ценных бумаг по фиксированной цене (опционы, фьючерсные контракты).

КЛАССИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

3. В зависимости от объема выпуска (эмиссии) ценных бумаг:

- **фондовые** ценные бумаги (акции и облигации). Фондовые ценные бумаги отличаются от коммерческих массовым характером эмиссии
- **коммерческие** ценные бумаги (коммерческие векселя, чеки и пр.

КЛАССИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

4. В зависимости от цели приобретения банком ценной бумаги :

- Ценные бумаги, предназначенные для торговли;
- Ценные бумаги, удерживаемые до погашения;
- Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.

ПОРТФЕЛЬ ЦЕННЫХ БУМАГ

- **Портфель ценных бумаг** - все ценные бумаги, приобретаемые банком с целью получения дохода и поддержания необходимого размера ликвидности.
- **Состав портфеля ценных бумаг:**
 - **инвестиционный портфель**, который состоит из вложений в акции и облигации с целью получения дохода в виде процентов или дивидендов.
 - **торговый портфель** ценных бумаг, которые приобретаются для дальнейшей перепродажи с целью получения дохода в виде курсовой разницы.
- **Размещение банком средств в ценные бумаги** может осуществляться как за счет собственных, так и за счет привлеченных ресурсов банка.

ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ АНАЛИЗА ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Цель анализа операций банка с ценными бумагами – выявление наиболее перспективных вложений банка в ценные бумаги и улучшение качества инвестиций.

Задачи анализа операций банка с ценными бумагами:

- анализ состава и качества ценных бумаг (по видам, отраслям, регионам, эмитентам и др.);
- оценка рисков и доходности вложений в ценные бумаги, их ликвидности в разрезе видов ценных бумаг, отдельных операций с ценными бумагами и в целом портфеля ценных бумаг;
- анализ динамики курсов ценных бумаг (анализ и прогноз цен)
- анализ состояния и динамики развития, оценка конъюнктуры рынка ценных бумаг в разрезе рынков биржевого и внебиржевого, первичного и вторичного;
- анализ состава и структуры участников рынка ценных бумаг: эмитентов, инвесторов, финансовых и информационных посредников;
- анализ инвестиционной и посреднической деятельности.

ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА ДЛЯ АНАЛИЗА ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Первичные источники информации для анализа:

- ежедневный баланс банка
- формы годового отчета банка
 - Бухгалтерский баланс;
 - Отчет о прибыли и убытках
- Формы пруденциальной отчетности банка: 2807 «Расчет размера специального резерва на покрытие возможных убытков по активам, подверженных кредитному риску»
- счета аналитического учета по учету ценных бумаг
- данные по бухгалтерским счетам классов 4 «Ценные бумаги», 7 «Капитал», 8 «Доходы банка», 9 «Расходы банка»,
- данные внебалансового учета.
- отчетность фондовых бирж о курсах ценных бумаг, количестве сделок и объемах оборота;
- статистические публикации центральных банков, финансовых органов, ассоциаций профессиональных участников рынка ценных бумаг, рейтинговых агентств, международных кредитно-финансовых институтов и пр.
- Бюллетень банковской статистики - данные об объемах размещения ценных бумаг

ПЛАН СЧЕТОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА В БАНКАХ

КЛАСС 4 ЦЕННЫЕ БУМАГИ

41	ЦЕННЫЕ БУМАГИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ СЧЕТА ДОХОДОВ И РАСХОДОВ	A
42	ЦЕННЫЕ БУМАГИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ	A
43	ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ	A
47	РЕЗЕРВЫ НА ПОКРЫТИЕ ВОЗМОЖНЫХ УБЫТКОВ ПО ЦЕН. БУМАГАМ	П
48	РЕЗЕРВЫ ПО НЕПОЛУЧЕННЫМ ПРОЦЕНТНЫМ ДОХОДАМ И ДИВИДЕНДАМ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ	П
49	ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ВЫПУЩЕННЫЕ БАНКОМ	П

АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Активные операции — размещение ресурсов в ценные бумаги.

Цель размещения денежных средств в ценные бумаги:

- поддержание ликвидности банка;
- получение процентного дохода;
- получение дивидендов по акциям;
- получение права голоса в управлении акционерным обществом и др.

ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Пассивные операции — выпуск банками собственных ценных бумаг.

Цель пассивных операций с ценными бумагами:

- привлечение денежных средств посредством выпуска ценных бумаг
- увеличение ресурсной базы банка
- привлечение ресурсов на более длительный гарантированный срок

ВИДЫ АНАЛИЗА ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

- **Финансовый анализ**

В ходе финансового анализа изучению подлежат следующие блоки:

- уставный капитал;
- доходы и расходы по операциям с ценными бумагами;
- использование банком собственных средств для приобретения долей (акций) других юридических лиц;
- уровень риска собственных обязательств по ценным бумагам.

- **Управленческий анализ.**

Управленческий анализ включает в себя два направления.

1. Собственные активные и пассивные операции банка с ценными бумагами (акциями, облигациями, векселями, сертификатами и др.).
2. Совокупность клиентских операций с ценными бумагами - посреднических, трастовых, залоговых, депозитарных и т.п.

НАПРАВЛЕНИЯ ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

1. Количественная оценка.

- Анализ состава и структуры портфеля ценных бумаг банка на основе количественной оценки:
 - размера и удельного веса в общем объеме активов
 - по различным классификационным признакам: по видам ценных бумаг, по эмитентам, отраслевой принадлежности эмитента, видам валют, по признаку резидентства и другим признакам.

2. Качественная оценка.

- Изучается стоимость ценных бумаг и доходность.
- Анализ структуры портфеля ценных бумаг банка с позиций ликвидности и риска
- Выявляются внешние и внутренние факторы, оказывающие влияние на стоимость ценных бумаг.
- Проводится коэффициентный анализ посредством расчета широкого круга показателей

ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ПОРТФЕЛЯ ЦЕННЫХ БУМАГ С ПОЗИЦИИ ЛИКВИДНОСТИ И РИСКА

По степени кредитного риска портфель ценных бумаг классифицируется по пяти группам (всего групп риска 9, но не во все группы риска включены ценные бумаги): *0 процентов; 20 процентов; 50 процентов; 100 процентов; 150 процентов (в соответствии с Инструкцией №137 НБ РБ).*

Показатели по оценке качества портфеля ценных бумаг с позиции риска:

- *коэффициент осторожности вложений банка в ценные бумаги*, представляющий собой отношение разницы между общей суммой инвестиций в ценные бумаги и суммой инвестиций, взвешенных на риск, к общей сумме инвестиций в ценные бумаги. Коэффициент показывает степень риска вложений банка в ценные бумаги: чем меньше коэффициент, тем выше степень риска;
- *коэффициент зависимости риска инвестиций в ценные бумаги от эмитента*: отношение вложений в ценные бумаги, взвешенных на риск, к общей сумме вложений в ценные бумаги;
- *размер портфеля ценных бумаг, который не подвержен риску*, представляет собой разницу между валовым портфелем ЦБ и портфелем ЦБ, взвешенным на риск.

АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

- Целью анализа формирования резервов под обесценение ценных бумаг является выявление степени покрытия рисков по операциям с ценными бумагами.
- В зависимости от способности эмитента ценных бумаг исполнить свои обязательства перед банком, ценные бумаги подразделяются на **5 групп риска**, по которым создается специальный резерв под обесценение ценных бумаг

Группа риска	Размер резерва
I группа	от 0,5 до 2 % цены приобретения ценных бумаг
II группа	от 10 до 30 % цены приобретения ценных бумаг
III группа	от 30 до 50 % цены приобретения ценных бумаг
IV группа	от 50 до 100 % цены приобретения ценных бумаг
V группа	100 % цены приобретения ценных бумаг

АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Показатели по оценке резерва под обесценение ценных бумаг:

- **коэффициент учета риска** - соотношение суммы созданного резерва под обесценение ценных бумаг и портфеля ценных бумаг, взвешенного на риск. Коэффициент показывает степень зависимости учтенного риска при создании резервов от расчетного размера риска. Чем выше его значение, тем лучше защищенность банка от потерь в результате обесценения ценных бумаг;
- **коэффициент достаточности резерва** - отношение созданного резерва к общей сумме вложений. Показатель отражает степень достаточности резерва на случай обесценения ценных бумаг;
- **процент списания** – соотношение дебетового оборота и кредитового оборота по счету резерва*100%;
- **чистый портфель ценных бумаг** - разница между валовым портфелем ценных бумаг банка и созданным резервом под обесценение ценных бумаг.

Изучение этих показателей позволит выявить возможные риски, фактические потери по операциям с ценными бумагами и наметить пути их снижения.

АНАЛИЗ ДОХОДНОСТИ ОПЕРАЦИЙ БАНКА С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Показатели доходности операций банка с ценными бумагами:

1. D_1 - отношение полученных доходов по приобретенным ценным бумагам к фактической балансовой стоимости приобретенных ценных бумаг (сумме вложений банка в ценные бумаги);
2. D_2 = чистый доход (сальдо доходов и расходов) по операциям с ценными бумагами / общий объем операций банка с ценными бумагами;
3. D_3 = доходы по операциям с ценными бумагами / расходы по операциям с ценными бумагами;
4. D_4 = коэффициент рентабельности операций с ценными бумагами = сальдо доходов и расходов по операциям с ценными бумагами / расходы по операциям банка с ценными бумагами.

Изучение показателей в динамике позволяет выявить наиболее выгодные и перспективные направления развития операций с ценными бумагами.

ИТОГИ ЛЕКЦИИ.
РАССМОТРЕНЫ ВОПРОСЫ ПО ТЕМЕ.

- 1.** Сущность операций банка с ценными бумагами
- 2.** Виды ценных бумаг
- 3.** Классификация ценных бумаг
- 4.** Эмитенты ценных бумаг
- 5.** Цель и задачи анализа операций с ценными бумагами
- 6.** Информационная база для анализа операций с ценными бумагами
- 7.** Оценка качества портфеля ценных бумаг с позиции ликвидности и риска
- 8.** Анализ формирования и использования резервов под обесценение ценных бумаг
- 9.** Показатели доходности операций банка с ценными бумагами