

Наталья Алексеевна БАБУРИНА¹
Алексей Геннадьевич КУЦЕВ²
Татьяна Александровна РАЗМАШКИНА³

УДК 336.76

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В РОССИИ

¹ кандидат экономических наук, доцент
кафедры экономики и финансов,
Тюменский государственный университет
n.a.baburina@utmn.ru; ORCID: 0000-0002-6970-0449

² кандидат экономических наук, доцент
кафедры экономики и финансов,
Тюменский государственный университет
a.g.kucev@utmn.ru

³ магистрант, Тюменский государственный университет
stud0000074616@study.utmn.ru

Аннотация

Представленная работа вносит вклад в разработку проблем развития брокерской деятельности коммерческих банков в России. На сегодняшний день недостаточно внимания уделено специфике функционирования кредитных организаций на рынке ценных бумаг, в том числе в качестве брокеров, и оценке факторов, влияющих на результативность их работы. В связи с этим данное исследование представляется актуальным и значимым.

В современных условиях банки стремятся диверсифицировать продуктовую линейку и найти альтернативу процентным доходам. Одним из способов повышения доли непроцентных доходов становится введение линейки брокерских услуг. Брокерская

Цитирование: Бабурина Н. А. Тенденции развития брокерской деятельности коммерческих банков в России / Н. А. Бабурина, А. Г. Куцев, Т. А. Размашкина // Вестник Тюменского государственного университета. Социально-экономические и правовые исследования. 2021. Том 7. № 4 (28). С. 270-288.
DOI: 10.21684/2411-7897-2021-7-4-270-288

деятельность обладает потенциалом роста комиссионных доходов на фоне сокращения спроса на кредитование и снижения доходности традиционных банковских услуг.

Целью работы выступила оценка развития брокерской деятельности коммерческих банков в России на современном этапе и выявление определяющих ее факторов. Методология исследования основана на использовании структурного и динамического статистического анализа, а также корреляционно-регрессионного анализа.

Проведенный анализ продемонстрировал общую тенденцию позитивного развития брокерской деятельности российских кредитных организаций. В частности, наблюдается рост числа уникальных брокерских счетов, открытых в коммерческих банках. Тем не менее отмечено замедление темпов прироста новых счетов и снижение активности клиентов кредитных организаций, что сигнализирует о недостаточной эффективности брокерской деятельности коммерческого банка. Также современная ситуация на фондовом рынке характеризуется уменьшением интереса к индивидуальным инвестиционным счетам и высокой долей пустых брокерских счетов физических лиц. Авторами построена модель множественной линейной регрессии, позволившая определить основные детерминанты изменения доли пустых счетов физических лиц в общем объеме открытых брокерских счетов в России.

В результате проведенного исследования выявлено, что на уровень пустых брокерских счетов физических лиц оказывают воздействие такие факторы, как среднедушевой доход, уровень безработицы, доля лиц трудоспособного возраста и процент городского населения.

Ключевые слова

Брокерская деятельность, коммерческий банк, корреляционно-регрессионный анализ, кредитные организации, моделирование, рынок ценных бумаг, деятельность коммерческого банка.

DOI: 10.21684/2411-7897-2021-7-4-270-288

Введение

Коммерческие банки в России остаются одними из наиболее влиятельных игроков фондового рынка. Современная инфраструктура рынка ценных бумаг формируется в большей степени благодаря тому, что кредитные организации предоставляют свои услуги расчетно-денежной, депозитарной и клиринговой деятельности не только физическим лицам, но и другим профессиональным участникам.

Важность развития направления брокерского обслуживания для коммерческого банка отмечают многие авторы [1, 11, 14, 15]. Необходимость получения коммерческим банком дополнительных доходов на рынке ценных бумаг объясняется двумя основными причинами: в первую очередь, высокой маржинальностью данных операций [5], во-вторых, снижением потенциала роста дохода от сектора банковского кредитования [8].

Поскольку фондовый рынок России отличается своей молодостью, вопросы функционирования коммерческих банков на рынке ценных бумаг пока недо-

статочны разработаны. Отсутствует стандартизированная система оценки эффективности брокерской деятельности кредитных организаций, нет понимания, какие шаги приведут к увеличению дохода. В данной работе выделены специфические черты, свойственные коммерческому банку на рынке ценных бумаг, и проанализированы факторы, влияющие на результаты брокерской деятельности коммерческого банка.

В целом в мировой практике выделяется два подхода взаимодействия коммерческих банков с рынком ценных бумаг [6]. Первая модель, примером которой являются Соединенные Штаты Америки, предполагает строгий запрет на участие коммерческих банков как посредников на фондовом рынке. Европейская модель, основанная на немецком опыте, напротив, наделяет банки исключительными полномочиями осуществлять операции на фондовом рынке как брокеры и депозитарии.

В России складывается практика, согласно которой на рынке ценных бумаг одновременно имеют право функционировать кредитные и некредитные финансовые организации, фондовые биржи и другие финансовые институты. Однако если кредитные организации имеют право осуществлять деятельность брокера совместно с основными направлениями работы, то некредитные финансовые организации ведут деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг как единственную. Таким образом, это создает специфические черты брокерской деятельности коммерческих банков, присущие исключительно российской практике.

В качестве особенностей, положительно влияющих на доходы от брокерской деятельности, можно выделить низкие издержки за счет эффекта масштаба бизнеса [5], большой объем клиентской базы, чем у некредитных финансовых организаций [11], широкие профессиональные связи и доступ к эксклюзивной информации, возможность нанимать высококвалифицированные кадры и быть лидером в области технологических разработок [20]. Благодаря совмещению видов деятельности банки получают низкую стоимость заемных средств, используемых в маргинальном кредитовании, и имеют возможность формировать для клиентов пакетные предложения услуг.

Среди слабых сторон кредитной организации как профессионального участника рынка ценных бумаг следует отметить высокую консервативность клиентской базы [18], отсутствие профильного многолетнего опыта работы (в отличие от старейших некредитных организаций), ограниченный перечень финансовых инструментов, доступных клиентам.

Вопросы управления эффективностью брокерской деятельности коммерческого банка в России представляются значимыми. Для построения верной стратегии развития банка как брокера необходимо выделить детерминанты, оказывающие влияние на его результаты на рынке ценных бумаг. В данном исследовании нами была поставлена цель оценить динамику развития брокерской деятельности коммерческих банков и проанализировать определяющие ее факторы.

Методология

Методология исследования основана на проведении статистического и корреляционно-регрессионного анализа. Для понимания тенденций развития брокерской деятельности коммерческих банков в России применен подход динамического и структурного анализа на основании официальных данных Банка России, Московской и Санкт-Петербургской фондовых бирж за период с начала 2017 г. по II квартал 2021 г., результаты представлены в графическом виде.

Были выделены и проанализированы детерминанты, определяющие специфику брокерских счетов физических лиц. Построена эконометрическая модель, демонстрирующая влияние ряда регрессоров на долю пустых брокерских счетов. В частности, проведено построение модели множественной линейной регрессии на основании перекрестных данных (82 наблюдения). В выборку включено 82 субъекта (без отдельного выделения Ханты-Мансийского и Ямало-Ненецкого автономных округов в Тюменской области и Ненецкого автономного округа Архангельской области). Модель построена на основании статистических данных Федеральной службы государственной статистики и Банка России. Построение и тестирование модели произведено в статистической программе gretl.

Результаты

Перечень факторов, влияющих на брокерскую деятельность коммерческих банков и ее результативность, обширен. В частности, О. В. Помаскина обращает внимание как на количество зарегистрированных клиентов брокера, так и на число активных счетов, а также на общее число проведенных операций [14]. Это позволяет определить структуру спроса для каждого брокера: количество долгосрочных и краткосрочных инвесторов, наличие нефункционирующих брокерских счетов. Важным критерием является доля пустых счетов, которая отражает недополученный доход банка и сигнализирует о недостаточной эффективности брокерского направления бизнеса.

К. А. Тихонова выделяет две категории факторов, воздействующих на эффективность брокерской деятельности [17]. Первые — макроэкономические факторы, образующие внешние условия для деятельности коммерческих банков как брокеров. Это динамика структуры доходов населения, законодательное регулирование рынка ценных бумаг, расширение инструментария фондового рынка, в том числе введение формата ИИС — индивидуальных инвестиционных счетов. Так, в работе Г. Д. Боднера рассмотрена практика введения индивидуальных инвестиционных счетов как драйвера развития фондового рынка в России [3]. Вторые — факторы внутренней среды банка: ценовая политика, персонал компании, доступ к ресурсам, современность технологий обслуживания.

Авторами проведен анализ текущего состояния брокерской деятельности кредитных организаций, базирующийся на выделенных факторах. Данные собраны на основе статистической информации Московской и Санкт-Петербургской фондовых бирж.

За период с начала 2017 по октябрь 2021 г. произошли существенные изменения в сфере брокерского обслуживания. Увеличивается доля физических лиц, владеющих брокерскими счетами. Уже в октябре 2021 г. число уникальных клиентов — физических лиц составило 15,3 млн человек против 1,1 млн в январе 2017 г. (рис. 1). По итогам первого полугодия 2021 г. 17% экономически активного населения России являются обладателями брокерского счета [12].

Предпосылками этого явления стало снижение ключевой ставки Центрального банка в 2020 г., а также появление налоговых льгот для владельцев индивидуальных инвестиционных счетов [3]. Эти факторы повлекли за собой приток физических лиц на рынок ценных бумаг. Бенефициарами данных изменений стали в большей степени коммерческие банки, чем некредитные финансовые организации (рис. 2). В соответствии с информацией Банка России, на сентябрь 2020 г. 85% активов на брокерских счетах крупнейших брокеров — кредитных организаций принадлежат физическим лицам [16].

Так, в конце сентября 2020 г. на брокерских счетах кредитных организаций находилось 77% активов физических лиц, в то время как у некредитных финансовых организаций — только 23%.

Кредитные организации лидируют в сегменте брокерских услуг не только по объемам активов, но и по числу клиентов (рис. 3). Так, число клиентов кредитных организаций на конец II квартала 2021 г. составило 13,1 млн лиц, в то время как в некредитных финансовых организациях счета открыли только 1,8 млн лиц [12]. Однако при анализе прироста числа брокерских счетов кредитных организаций квартал к кварталу очевидно прослеживается замедление темпов прироста: с 29% в I квартале 2021 до 17% во II квартале 2021 г. Таким образом, ключевым риском для брокеров — кредитных организаций становится замедление притока частных клиентов и снижение темпов роста числа бро-

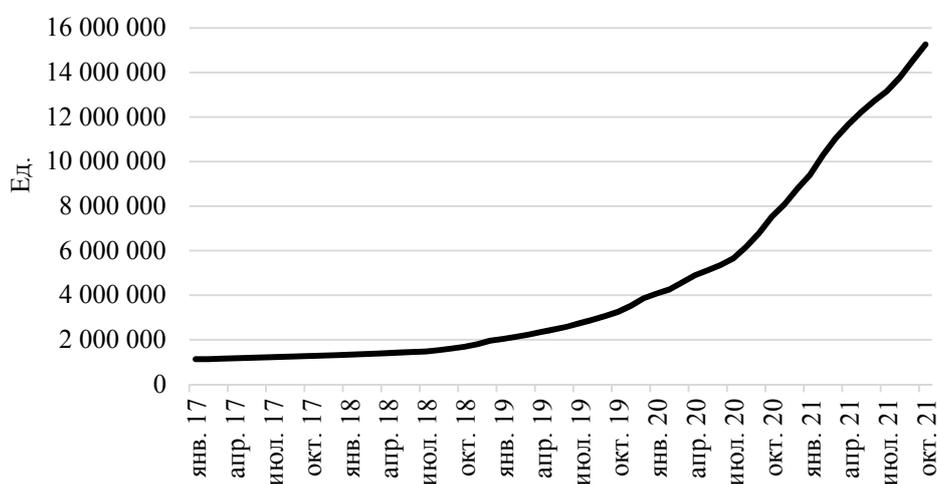


Рис. 1. Рост числа уникальных счетов физических лиц на Московской бирже, ед.

Fig. 1. Growth in the number of unique accounts of individuals on the Moscow Stock Exchange, units

керских счетов. По прогнозам аналитиков Центрального банка, в конце 2021 — 2022 г. эта тенденция будет закрепляться [13].

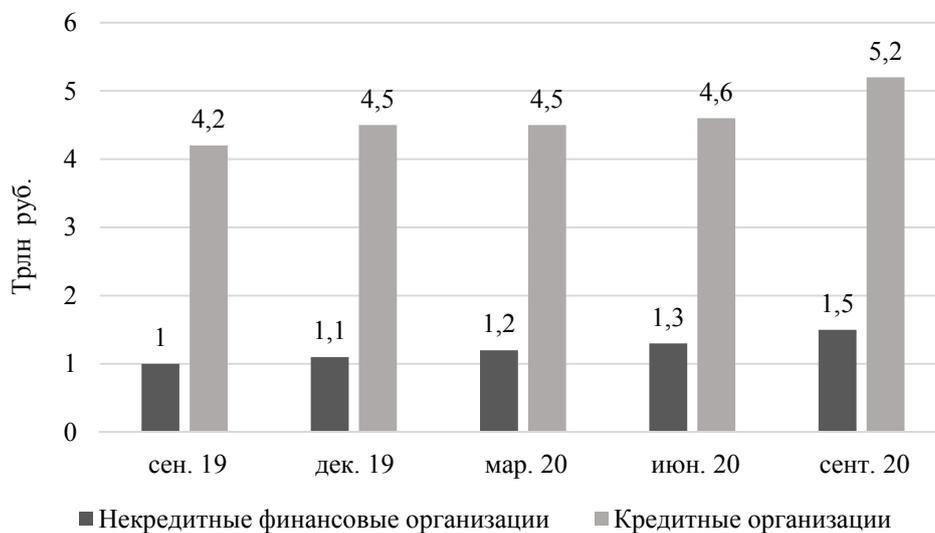


Рис. 2. Динамика активов физических лиц на брокерских счетах, трлн руб.

Fig. 2. Dynamics of assets of individuals on brokerage accounts, trillion rubles

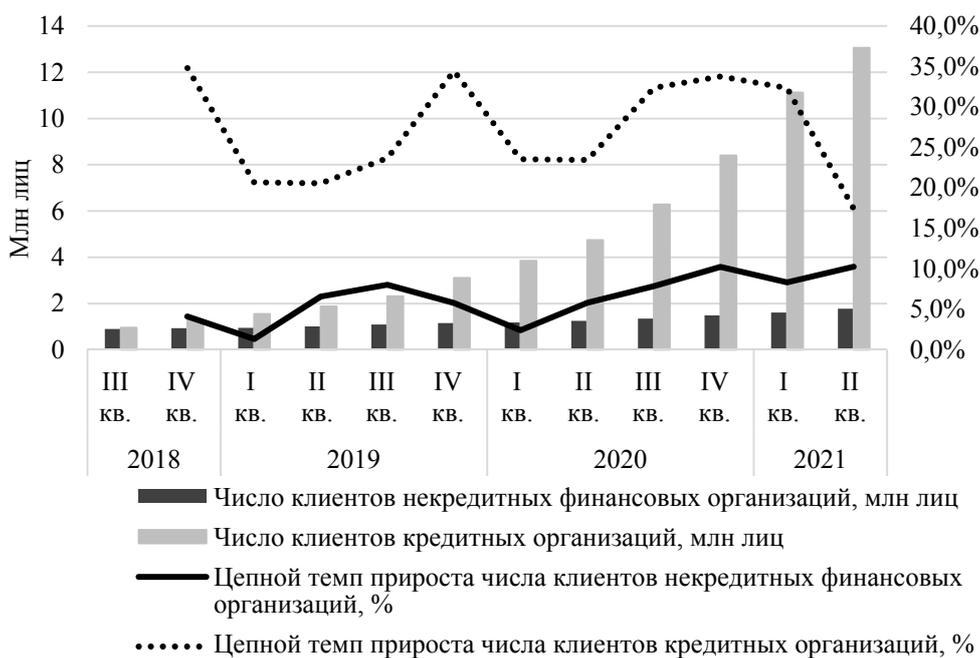


Рис. 3. Динамика числа клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг

Fig. 3. Dynamics of the number of clients of professional securities market participants

Одной из ключевых причин и проблем замедления роста брокерских счетов стало исчерпание потенциала в регионах с высокими среднедушевыми доходами. Так, главными источниками доходов для коммерческих банков как брокеров являются физические лица — жители регионов с высоким уровнем среднедушевых доходов [12]. Лидерами по числу брокерских счетов на 1 000 единиц населения стали Москва (131 брокерский счет на 1 000 жителей), Тюменская область (133 брокерских счета на 1 000 жителей) и Пермский край (130 брокерских счетов на 1 000 жителей). В Республике Ингушетия, напротив, открыто только 25 счетов на 1 000 жителей.

Также существенно дифференцированы по регионам и средние остатки на фондированных счетах. Например, если в Москве средний остаток составляет 3 728 тыс. рублей, в Тюменской области — 878 тыс. рублей, то в Республике Тыва средний счет не превышает суммы в 82 тыс. рублей.

Именно в регионах с высокими среднедушевыми доходами замечено снижение прироста новых счетов. Это может указывать на исчерпание потенциала и сигнализирует о снижении перспектив дальнейшего развития в данных регионах, что начнет оказывать сдерживающее влияние на весь рынок. Таким образом, в дальнейшем встает вопрос популяризации брокерских счетов в регионах с невысоким уровнем доходов.

Помимо числа брокерских счетов, важным критерием оценки является доля активных счетов. Активный клиент — это клиент оператора, совершивший как минимум одну операцию на брокерском счете в течение месяца. Данный показатель крайне важен для оценки доходности брокерского обслуживания для оператора: чем больше доля активных клиентов, тем больший комиссионный доход получает организация [14].

При рассмотрении поквартальных показателей общего числа активных счетов физических лиц на Московской бирже можно отметить, что доля активных клиентов кредитных организаций отличается более высокой волатильностью, чем некредитных финансовых организаций (рис. 4). Наблюдаемая тенденция может показаться незначительной и объясняться сезонными спадами рыночной активности. В то же время следует констатировать тенденцию к постепенному снижению интереса инвесторов к активности на фондовом рынке, что негативным образом сказывается на доходах брокеров от регулярных транзакций.

Также отмечена четкая положительная связь между вступлением в силу законопроекта о введении индивидуальных инвестиционных счетов и ростом числа клиентов фондового рынка. Так, на конец января 2017 г. было открыто 203 154 инвестиционных счета, тогда как на конец октября 2021 г. их число составило уже 4 572 045 (рис. 5). Также за четыре года изменилась доля индивидуальных инвестиционных счетов в общем числе уникальных брокерских счетов на Московской бирже. Согласно проведенному анализу, в январе 2017 г. ИИС занимали только 18,1% от общего числа открытых брокерских счетов, в то время как к октябрю 2021 г. их доля достигла 30%.

Вопрос развития индивидуальных инвестиционных счетов особенно актуален для коммерческих банков, выступающих брокерами, поскольку именно через банковские институты происходит основной приток частных инвесторов на фондовый рынок. Тем не менее постепенное снижение их доли ставит вопросы об эффективности проводимой на текущий момент политики привлечения клиентов.

Помимо активности брокерских счетов и количества индивидуальных инвестиционных счетов, важный маркер потенциальных проблем в сфере брокерской деятельности как кредитных, так и некредитных финансовых организаций — доля пустых счетов. Под пустыми, или нефондированными счетами, понимаются такие брокерские счета клиентов, на которые не был заведен депозит. В то время как ряд неактивных счетов остается фондированным (такая ситуация характерна для долгосрочных инвесторов или держателей облигаций), на пустом счете отсутствуют как ценные бумаги, так и денежные средства. В среднем по регионам России по итогам первого полугодия 2021 г. доля нефондированных счетов составила 62%, общей тенденцией выступает превышение пустых счетов над фондированными (рис. 6).

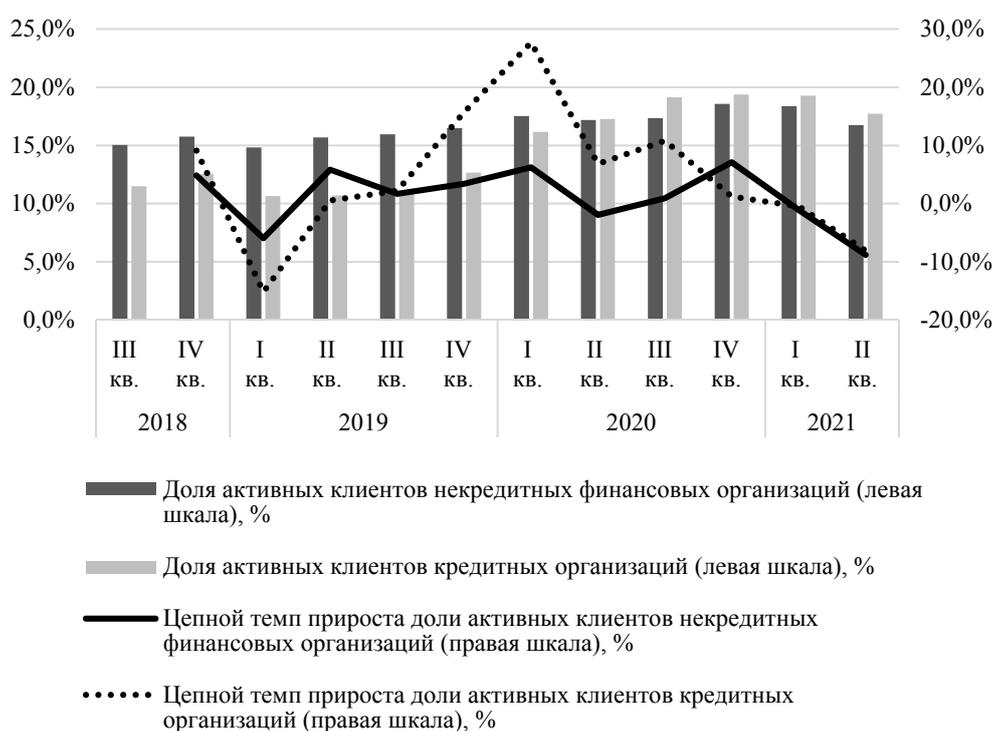


Рис. 4. Динамика доли активных клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг, %

Fig. 4. Dynamics of the share of active clients of professional securities market participants, %

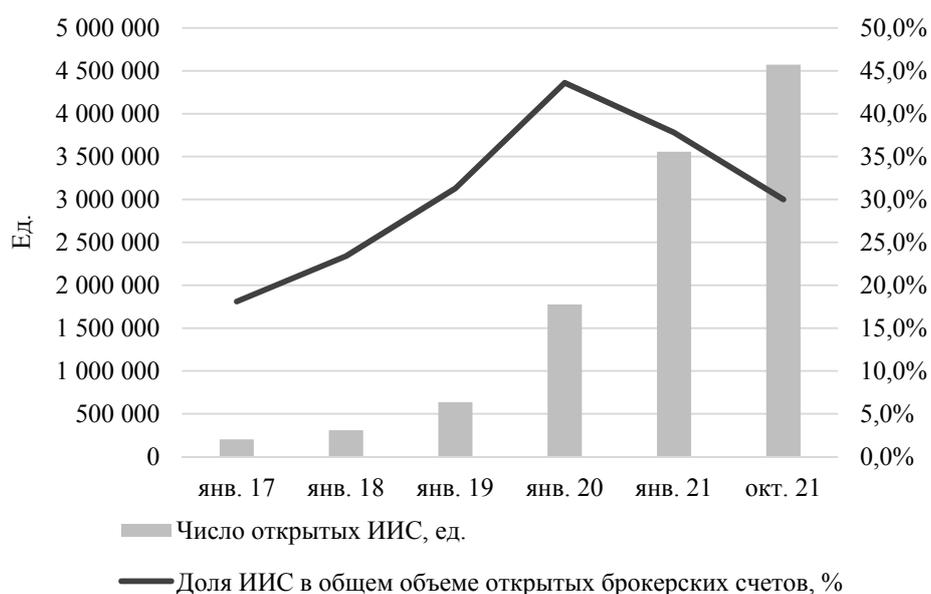


Рис. 5. Динамика числа индивидуальных инвестиционных счетов

Fig. 5. Dynamics of the number of individual investment accounts

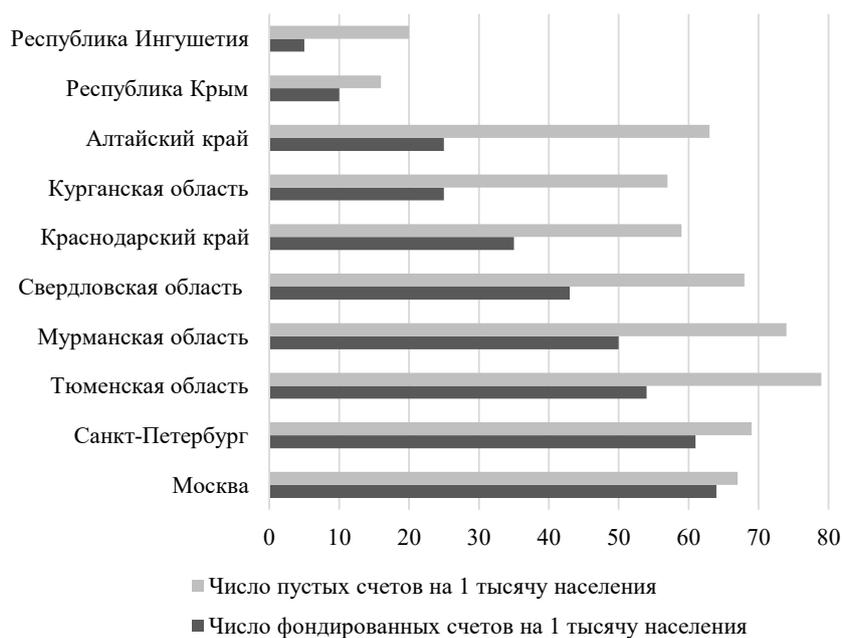


Рис. 6. Соотношение числа пустых и фондированных счетов в разрезе регионов — лидеров и аутсайдеров, II квартал 2021 г., ед.

Fig. 6. The ratio of the number of empty and funded accounts by leader and outsider regions, Q2 of 2021, units

Высокий уровень нефондированных счетов оказывает негативное влияние на брокерскую деятельность коммерческих банков. Большая доля пустых счетов снижает потенциальный доход кредитной организации, демонстрирует отсутствие лояльности клиентов банка к брокерскому обслуживанию и увеличивает затраты на обслуживание работающих счетов. Увеличение доли счетов с ненулевыми остатками будет способствовать повышению эффективности брокерской деятельности коммерческого банка. По этой причине представляется актуальным построить модель, отображающую зависимость доли пустых счетов от ряда факторов.

В качестве зависимой переменной Y выступила доля пустых счетов физических лиц от всех открытых брокерских счетов в регионах России на 31.06.2021, по данным Банка России. В выборку включено 82 субъекта (без отдельного выделения Ханты-Мансийского и Ямало-Ненецкого автономных округов в Тюменской области и Ненецкого автономного округа Архангельской области). По причине того, что ранее Банк России не публиковал в открытом доступе статистические данные по количеству пустых счетов в регионах, модель построена с использованием информации на один момент времени и включает всего 82 наблюдения. Незначительное количество наблюдений выступает ограничением при построении модели и полноценном применении ее результатов, но позволяет первично определить степень влияния детерминант и заложить основу для дальнейших исследований данной проблемы.

Опираясь на данные исследований по брокерской деятельности коммерческих банков, аналитику Банка России и экономическую логику, был определен ряд регрессоров, оказывающих воздействие на изменение доли пустых брокерских счетов физических лиц. Данные использованы по состоянию на 01.01.2021 с допущением временного лага воздействия на зависимую переменную. Источником данных послужила информация Федеральной службы государственной статистики (таблица 1).

Таблица 1

Показатели, используемые для корреляционно-регрессионного анализа

Table 1

The indicators used for the correlation-regression analysis

Обозначение	Показатель
Y	доля пустых брокерских счетов физических лиц, %
X_1	среднедушевые доходы, тыс. рублей
X_2	уровень безработицы, %
X_3	доля населения трудоспособного возраста, %
X_4	доля городского населения, %

Построение графиков связи позволило визуально определить связь между зависимой и объясняемыми переменными. Положительная связь выявлена между долей пустых счетов и уровнем безработицы (регрессор X2), отрицательная связь наблюдается между объясняемым показателем и среднедушевыми доходами (регрессор X1), долей населения трудоспособного возраста (регрессор X3), долей городского населения (регрессор X4). Построенная корреляционная матрица также показала связь отобранных факторов с признаком и позволила первично исключить мультиколлинеарность.

На основании перекрестных данных построена модель множественной линейной регрессии, результаты которой представлены в таблице 2.

Таблица 2

Результаты оценки регрессионной модели

Table 2

Evaluation results of regression model

Переменные	Коэффициент	Стандартная ошибка	t-статистика	P-значение	Значимость
const	95,217 2	11,889 6	8,008	9,80e-012	***
X1	-0,084 172 8	0,039 670 4	-2,122	0,037 1	**
X2	0,625 170	0,101 895	6,135	3,42e-08	***
X3	-0,402 718	0,228 987	-1,759	0,082 6	*
X4	-0,127 160	0,030 984 0	-4,104	0,000 1	***

Примечания: * — значимость на уровне 10%,
** — значимость на уровне 5%,
*** — значимость на уровне 1%.

Notes: * — significance at the 10% level,
** — significance at the 5% level,
*** — significance at the 1% level.

Коэффициент детерминации составил 0,739. Для проверки эконометрической корректности построенной модели были проведены тест на гетероскедастичность, тест на мультиколлинеарность, тест на нормальное распределение остатков. Результаты тестов подтвердили эконометрическую корректность построенной модели.

Графики наблюдаемых и расчетных значений в зависимости от регрессоров приведены на рис. 7.

Полученное уравнение регрессии позволило определить степень влияния конкретного фактора на долю пустых брокерских счетов физических лиц в России. Результаты оценки модели выглядят следующим образом:

$$\hat{Y} = 95,2172 - 0,0842 \times X1 + 0,6252 \times X2 - 0,4027 \times X3 - 0,1272 \times X4$$

(11,8896) (0,0397) (0,1019) (0,229) (0,031)

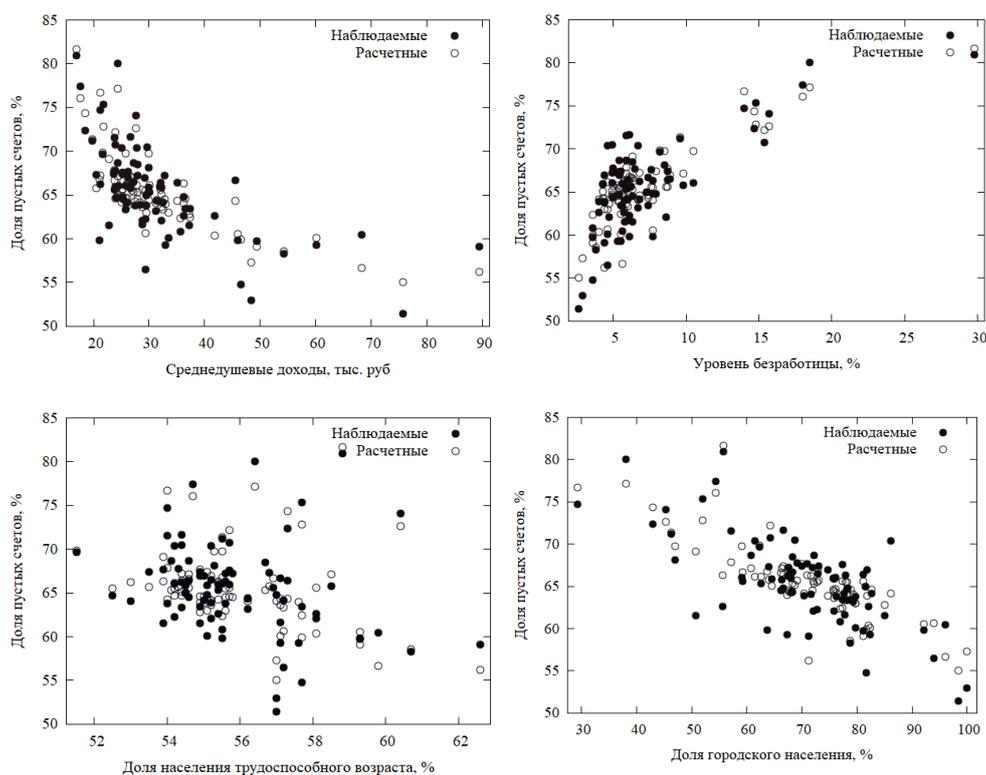


Рис. 7. Графики наблюдаемых и расчетных значений в зависимости от регрессоров

Fig. 7. The diagrams of the observed and calculated values versus regressors

Модель демонстрирует ряд зависимостей, которые важно учитывать при формировании политики развития брокерской деятельности коммерческих банков в регионах. Так, доля пустых счетов имеет прямую взаимосвязь с уровнем безработицы и обратную — с уровнем среднедушевых доходов, долей населения трудоспособного возраста и долей городского населения.

Помимо объясняющих переменных, задействованных в анализе, на долю пустых брокерских счетов оказывает влияние ряд других факторов, которые не были учтены в построенной модели по причине недостаточности статических данных.

Так, большой объем нефондированных счетов может быть связан с высокими планами банков по увеличению числа клиентов, что ведет к мисселингу — фальшивым продажам. Согласно исследованию, проведенному Центральным банком в сентябре 2021 г., 16% владельцев брокерских счетов не только не пользуются данным счетом, но и не знают, у какого брокера он был открыт [7]. Высокая доля пустых счетов может объясняться активной работой компаний по продвижению брокерских услуг, которая приводит к массовому открытию счетов потенциальными клиентами, у которых нет средств для их дальнейшего фондирования.

Выводы

Несмотря на положительную динамику числа брокерских счетов кредитных организаций, в настоящий момент наблюдается замедление активности физических лиц на фондовом рынке, что в том числе выражается в замедлении прироста числа брокерских счетов в кредитных организациях и высоком проценте нефондированных счетов. На основании проведенного анализа и выявленных проблем были сформированы рекомендации, способствующие повышению эффективности брокерской деятельности коммерческого банка.

Ключевая проблема — замедление притока новых клиентов после роста 2019-2020 гг. Поскольку потенциал привлечения на брокерское обслуживание клиентов с высокими доходами практически исчерпан, поддержание высоких темпов роста клиентской базы в дальнейшем может потребовать вовлечения инвесторов с более низкими доходами. Такие инвесторы будут более чувствительны к возможным финансовым потерям и не будут располагать большими суммами денежных средств.

Регионы с высокими среднедушевыми доходами приближаются к максимальному порогу вовлеченности населения в брокерскую деятельность, что может стать сдерживающим фактором для общего развития рынка брокерских услуг. Это приводит к необходимости поиска новых решений для привлечения клиентского сегмента с уровнем дохода ниже среднего, которые отличаются консервативностью и высокой чувствительностью к рискам. Снижение среднего чека брокера ставит вопрос строгого контроля над расходами и наращивания технологичности кредитной организации.

Универсальность — важный критерий, на основании которого физические лица выбирают брокера. Таким образом, росту числа брокерских счетов, открытых в коммерческих банках, будет способствовать расширение числа доступных инструментов и открытие доступа к Санкт-Петербургской фондовой бирже для тех коммерческих банков-брокеров, которые его еще не предоставляют.

Повышению активности на брокерских счетах может способствовать возможность приобретения валюты дробными лотами. Так, по информации Банка России, 23% сделок на бирже за первое полугодие 2021 г. пришлось на сделки по приобретению валюты [7]. При этом Московская биржа предоставляет возможность покупки только целыми лотами, кратными 1 000 условных единиц. Практика продажи дробных лотов валюты может оказать позитивный эффект на рост активности на брокерских счетах. Аналогичную политику следует использовать и для ряда биржевых фондов, уменьшив количество бумаг в минимально доступном для покупки лоте.

Для повышения темпов роста числа индивидуальных инвестиционных счетов полезно будет соблюдение следующих рекомендаций: увеличение лимита ежегодного пополнения счета, предоставление возможности частично выводить активы с сохранением льгот и без полного закрытия счета, а также открытия нескольких счетов у различных брокеров. Данные нововведения могли бы привлечь тех клиентов, которые ранее отказывались от открытия ИИС по причине

длительного срока размещения, и тех, кто хотел бы иметь несколько подобных счетов для стратегий инвестирования с применением вычетов и категории А — на взносы, и категории Б — на доход. Увеличение лимита ежегодных взносов позволит нарастить количество «длинных денег» в экономике и увеличит комиссионный доход от транзакций на ИИС [13].

Кроме того, в качестве общей рекомендации для всех брокеров — операторов ИИС следует отметить реализацию механизма получения купонов по облигациям и дивидендов по акциям на банковский расчетный счет. Данные выплаты позволят инвесторам комфортнее переносить ограничения, связанные с трехлетним сроком действия индивидуального инвестиционного счета. Ряд физических лиц продолжит реинвестировать полученные купоны и дивиденды, заводя их на ИИС и добавляя к сумме для оформления налогового вычета.

Одной из ключевых проблем, с которой сталкиваются российские коммерческие банки при осуществлении брокерской деятельности, является высокая доля пустых счетов, в качестве первоочередных причин которой выделен низкий уровень среднедушевых доходов, высокий процент безработицы, низкая доля трудоспособного населения и низкая доля городских жителей. Решение этой проблемы видится в комплексном подходе, подразумевающем привлечение консервативных инвесторов с низкой готовностью к риску и отсутствием опыта на фондовом рынке.

В этой связи для брокеров — коммерческих банков становится особенно актуальным делать акцент на продаже облигаций как альтернативы банковскому вкладу. Если ранее банки-брокеры предлагали физическим лицам портфель из акций либо доли в паевых инвестиционных фондах (как наиболее маржинальный продукт для банка), то в сложившейся ситуации следует обратить внимание инвесторов на низкорисковые активы. Данная политика позволит привлечь к брокерскому обслуживанию именно те слои населения, которые прежде не имели брокерского счета по причине низкого дохода или непонимания фондового рынка, в том числе сегмент лиц старше трудоспособного возраста.

Кроме того, необходимо проводить всестороннее информирование клиентов об условиях использования брокерского счета, разработать бесплатные вводные курсы для начинающих инвесторов, которые были бы доступны не только на сайте брокера, но и в приложении для инвестиций.

Таким образом, предложенные в работе рекомендации применимы на практике и комплексно охватывают проблемы деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг в качестве брокера. Реализация данных рекомендаций позволит повысить эффективность брокерской деятельности коммерческого банка и увеличить объем комиссионного дохода.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Байбеков И. Р. Определение роли и места коммерческих банков на рынке ценных бумаг / И. Р. Байбеков, Ю. В. Семерина // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 19. С. 35-44.
2. Богомолов С. И. Операции с ценными бумагами в деятельности коммерческих банков: современное состояние и возможности развития / С. И. Богомолов, Л. И. Ильина // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2016. № 5. С. 59-68.
3. Боднер Г. Д. Индивидуальные инвестиционные счета: первые результаты и дальнейшие перспективы / Г. Д. Боднер // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2017. № 1 (38). С. 85-91.
4. Вишневер В. Я. Конкуренция на российском рынке брокерских услуг / В. Я. Вишневер // Российская наука: актуальные исследования и разработки: сборник науч. статей VI Всерос. науч.-практ. конф. (1 ноября 2018 г.). Самара: Изд-во Самарского гос. эконом. ун-та, 2018. Часть 2. Экология. Экономика. Юриспруденция и право. С. 92-97.
5. Горловская И. Г. Коммерческие банки как финансовые и торговые посредники на рынке ценных бумаг / И. Г. Горловская, Я. В. Марченко // Фундаментальные исследования. 2008. № 12. С. 29-32.
6. Журавлёв А. П. Банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг и их становление в экономике России / А. П. Журавлёв // Вестник Российского экономического университета им. Г. В. Плеханова. 2007. № 3. С. 29-37.
7. Инвестиционное поведение и инвестиционные ожидания российских начинающих инвесторов в крупных городах // Банк России. 2021.
URL: https://cbr.ru/StaticHtml/File/41186/info_2021-10-06.pdf (дата обращения: 06.10.2021).
8. Коченихина Е. В. Непроцентный доход коммерческого банка / Е. В. Коченихина // Концепт: научно-методический электронный журнал. 2016. № 12.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/neprotsentnyy-dohod-kommercheskogo-banka/viewer>
9. Красова Е. В. Профессиональные посредники на российском фондовом рынке: условия и тенденции развития / Е. В. Красова // Финансовый журнал. 2018. № 2 (42). С. 94-105.
10. Люц Е. В. Тенденции и перспективы деятельности отечественных коммерческих банков на рынке ценных бумаг / Е. В. Люц // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2019. № 3 (48). С. 57-69.
11. Миркин Я. М. Роль коммерческих банков на финансовом рынке (аналитическое исследование) / Я. М. Миркин, Т. В. Жукова // Финансы: теория и практика. 2010. № 6. С. 22-27.
12. Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг. II квартал 2021 года. № 2 / Банк России. 2021. URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/36615/review_secur_21Q2.pdf (дата обращения: 06.10.2021).
13. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2022 год и на период 2023 и 2024 годов // Банк России. 2021.
URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/124677/presentation_20210728.pdf (дата обращения: 06.10.2021).

14. Помаскина О. В. Брокерская деятельность на российском фондовом рынке в современных условиях / О. В. Помаскина // Экономика, статистика и информация. 2015. № 1. С. 98-101.
15. Пыркова Г. Х. Современные тенденции деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг / Г. Х. Пыркова, Г. Ю. Симержидина // Управление и экономика в XXI веке. 2017. № 3. С. 35-41.
16. Рынок брокерских услуг: аналитический обзор // Банк России. 2020.
URL: https://www.cbr.ru/analytics/rcb/broker_market/ (дата обращения: 06.10.2021).
17. Тихонова К. А. Проблемы и рекомендации по совершенствованию брокерского обслуживания клиентов / К. А. Тихонова, С. С. Данилов, И. Г. Монин // Электронный научный журнал «Вектор экономики». 2019. № 9.
URL: http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2019/9/financeandcredit/Tikhonova_Danilov_Monin.pdf
18. Якунин С. В. Типы стратегий банка на рынке ценных бумаг / С. В. Якунин // Экономический анализ: теория и практика. 2013. № 19 (322). С. 31-44.
19. Ярославцева Ю. О. Исламский банкинг на территории Российской Федерации: пути развития / Ю. О. Ярославцева // Общество: политика, экономика, право. 2018. № 10 (63). С. 68-75.
20. Яценко Е. А. Стратегия банков России на рынке ценных бумаг / Е. А. Яценко // Стратегии бизнеса. 2019. № 1 (57). С. 6-9.

Natalia A. BABURINA¹

Alexey G. KUTSEV²

Tatiana A. RAZMASHKINA³

UDC 336.76

DEVELOPMENTAL TRENDS IN BROKERAGE ACTIVITIES OF COMMERCIAL BANKS IN RUSSIA

¹ Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor,
Department of Economics and Finance,
University of Tyumen
n.a.baburina@utmn.ru; ORCID: 0000-0002-6970-0449

² Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor,
Department of Economics and Finance,
University of Tyumen
a.g.kucev@utmn.ru

³ Master Student,
University of Tyumen
stud0000074616@study.utmn.ru

Abstract

The present work contributes to the study of the effectiveness of brokerage activities of commercial banks in Russia. To date, not enough attention has been paid to the specific features peculiar to credit institutions in the securities market and the development of factors affecting the effectiveness of their work. In this regard, this study seems relevant and significant.

In modern conditions, with regular changes in interest rates and high lending risks, banks are trying to diversify their interest income. One of the ways to increase the share of non-interest income is the introduction of a line of brokerage services. In the future, brokerage activities may become a way to reduce risks when there is a decrease in demand for lending by obtaining a wide range of commission income.

Citation: Baburina N. A., Kutsev A. G., Razmashkina T. A. 2021. "Developmental trends in brokerage activities of commercial banks in Russia". Tyumen State University Herald. Social, Economic, and Law Research, vol. 7, no. 4 (28), pp. 270-288.

DOI: 10.21684/2411-7897-2021-7-4-270-288

The purpose of the study is to assess the development of brokerage activities of commercial banks in Russia at the present stage and identify its determining factors. The research methodology is based on the use of structural and dynamic statistical analysis, as well as correlation and regression analysis.

The assessment of trends demonstrated the overall positive development of brokerage activities of the Russian credit institutions. In particular, there is an increase in the number of unique brokerage accounts opened in the commercial banks. Nevertheless, there was a slowdown in the growth rate of new accounts and a decrease in the activity of customers of the credit institutions, which signals the lack of efficiency of the brokerage activities of a commercial bank. Also, the current situation on the stock market is characterized by a decrease in interest in individual investment accounts and a high proportion of empty brokerage accounts of individuals. The authors have constructed a model of multiple linear regression, which made it possible to discover the main determinants of changes in the share of empty accounts of individuals from all open brokerage accounts in the regions of Russia. As a result of the conducted research, it was revealed that the level of empty brokerage accounts of individuals is influenced by such factors as average per capita income, unemployment rate, the proportion of people of working age and the percentage of the urban population.

Key words

Brokerage, commercial bank, correlation and regression analysis, credit organizations, modeling, securities market, commercial bank activities.

DOI: 10.21684/2411-7897-2021-7-4-270-288

REFERENCES

1. Baibekov I. R., Semerina Yu. V. 2013. "Determining the role and place of commercial banks in the securities market". *Financial analytics: problems and solutions*, no. 19, pp. 35-40. [In Russian]
2. Bogomolov S. I., Il'ina L. I. 2016. "Operations with securities in the activities of Russian commercial banks: Current status and opportunities". *Bulletin of the Saratov State Socio-Economic University*, no. 5, pp. 59-68. [In Russian]
3. Bodner G. D. 2017. "Individual investment accounts: First results and further prospects". *Scientific Bulletin: Finance, Banks, Investments*, no. 1 (38), pp. 85-91. [In Russian]
4. Vishnever V. Ya. 2018. "Competition in the Russian market of brokerage services". *Russian Science: Actual Research and Development: Collection of the Articles of the 6th All-Russian Scientific and Practical Conference (1 November 2018, Samara). Part 2. Ecology. Economics. Jurisprudence and Law*. Pp. 92-97. Samara: Publishing house of Samara State Economic University. [In Russian]
5. Gorlovskaya I. G., Marchenko Ya. V. 2008. "Commercial banks as financial and trade intermediaries in the securities market". *Fundamental research*, no. 12, pp. 29-32. [In Russian]

6. Zhuravlev A. P. 2007. "Banks as professional participants of the securities market and their formation in the Russian economy". Bulletin of the Plekhanov Russian University of Economics, no 3, pp. 29-37. [In Russian]
7. The Central Bank of the Russian Federation. 2021. Investment behavior and investment expectations of Russian novice investors in large cities. Accessed on 6 July 2021. https://cbr.ru/StaticHtml/File/41186/info_2021-10-06.pdf [In Russian]
8. Kochenikhina E. V. 2016. "Non-interest income of a commercial bank". Scientific and methodological electronic journal "Concept", no. 12. Accessed on 13 December 2021. <https://cyberleninka.ru/article/n/neprotsentnyy-dohod-kommercheskogo-banka/viewer> [In Russian]
9. Krasova E. V. 2018. "Professional intermediaries on the Russian stock market: Conditions and trends of development". Financial Journal, no. 2 (42), pp. 94-105. [In Russian]
10. Lyuts E. V. 2019. "Trends and prospects of the activity of the domestic commercial banks in the securities market". Scientific Bulletin: Finance, banks, investments, no. 3 (48), pp. 57-69. [In Russian]
11. Mirkin Ya. M., Zhukova T. V. 2010. "The role of commercial banks in the financial market (analytical research)". Finance: theory and practice, no. 6, pp. 22-27. [In Russian]
12. The Central Bank of the Russian Federation. 2021. Review of key indicators of professional participants of the securities market. II quarter of 2021, no. 2. Accessed on 6 October 2021. https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/36615/review_secur_21Q2.pdf [In Russian]
13. The Central Bank of the Russian Federation. 2021. The main directions of development of the financial market of the Russian Federation for 2022 and for 2023-2024. Accessed on 6 October 2021. https://cbr.ru/Content/Document/File/124677/presentation_20210728.pdf [In Russian]
14. Pomaskina O. V. 2015. "Brokerage activities on the Russian stock market in the current conditions". Economics, statistics and information, no. 1, pp. 98-101. [In Russian]
15. Pyrkova G. Kh., Simerzhidina G. Yu. 2017. "Modern trends in the activity of commercial banks in the securities market". Management and economics in the 21st century, no. 3, pp. 35-41. [In Russian]
16. The Central Bank of the Russian Federation. 2020. Brokerage services market: Analytical review. Accessed on 6 October 2021. https://www.cbr.ru/analytics/rcb/broker_market/ [In Russian]
17. Tikhonova K. A., Danilov A. A., Monin I. G. 2019. "Problems and recommendations for improving brokerage service of clients". Electronic scientific journal "Vector of Economics", no. 9. Accessed on 13 December 2021. http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2019/9/financeandcredit/Tikhonova_Danilov_Monin.pdf [In Russian]
18. Yakunin S. V. 2013. "Types of bank strategies in the securities market". Economic analysis: Theory and practice, no. 19 (322), pp. 31-44. [In Russian]
19. Yaroslavtseva Yu. O. 2018. "Islamic banking in the Russian Federation: Development trends". Society: Politics, Economics, Law, no. 10 (63), pp. 68-75. [In Russian]
20. Yaschenko E. A. 2019. "The strategy of Russian banks in the securities market". Business strategies, no. 1 (57), pp. 6-9. [In Russian]