

Экономика и управление

Анализ рынка банковских сертификатов за 2008-2018 гг.

АМОСОВА
Кристина Дмитриевна

*Петрозаводский государственный университет,
Институт экономики и права, Kr.Amosova@mail.ru*

Ключевые слова:

банковские сертификаты
банки
финансовый рынок
ценные бумаги

Аннотация:

Банки, являясь посредниками на финансовом рынке, могут выступать эмитентами различных видов ценных бумаг, одними из которых являются банковские сертификаты. Банки используют данный вид ценных бумаг для наращивания ресурсной базы, а физические и юридические лица с целью получения дохода. В статье проведен анализ динамики и структуры банковских сертификатов, сделаны выводы о состоянии рынка банковских сертификатов в России.

Рецензент: О. Н. Прохорова

Основной текст

Банки как любое акционерное общество могут выпускать и торговать ценными бумагами: акциями, облигациями, векселями, а также ценными бумагами, свойственными только банкам – банковскими сертификатами, которые, в свою очередь, могут быть депозитными и сберегательными.

Депозитный сертификат – это ценная бумага в виде письменного свидетельства банка, удостоверяющего сумму внесенного в банк вклада и права юридического лица (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока обратно полной суммы вклада и оговоренных в сертификате процентов в банке. Денежные расчеты по его купле-продаже и выплаты по нему осуществляются только в безналичном виде.^[1] Обращение депозитных сертификатов осуществляется между юридическими лицами.^[2]

Сберегательный сертификат отличается от депозитного тем, что в данном случае владельцем является физическое лицо. Денежные расчеты по его купле-продаже и выплаты по нему осуществляются как в безналичном виде, так и наличными средствами.^[3] В соответствии с ФЗ «О банках и банковской деятельности» обращение сберегательных сертификатов осуществляется между физическими лицами, в том числе индивидуальными предпринимателями.

Сертификаты бывают именные и на предъявителя. Но с 1 июня 2018 года вступили в силу поправки в Гражданский кодекс РФ, которые исключают возможность реализации сберегательных сертификатов на предъявителя. Теперь данные сертификаты могут быть только именными и включаются в систему обязательного страхования вкладов.

Используя информацию официального сайта Центрального банка РФ, рассмотрим, что происходило с банковскими сертификатами за период с 2008 года по 2018 год.

Таблица 1

Объем выпущенных кредитными организациями банковских сертификатов, млн.руб.

Год	Депозитные сертификаты	Сберегательные сертификаты
2008	282302	269907
2009	120152	178373
2010	197168	182212
2011	164588	162792
2012	137757	945821
2013	50069	3564096

2014	75535	4297029
2015	49930	6364617
2016	15596	6928205
2017	3807	5536128
2018	1510	3956453

Примечание: таблица составлена автором на основании данных ЦБ РФ

Как видно из Таблицы 1, за десять лет произошли существенные изменения относительно выпуска банковских сертификатов: выпуск депозитных сертификатов сокращается, а выпуск сберегательных сертификатов, наоборот, увеличивается. В целом, можно отметить, что за десять лет выпуск депозитных сертификатов снизился на 99,5%, а выпуск сберегательных сертификатов за этот же период увеличился 1365,9%. Что касается депозитных сертификатов, то положительная динамика наблюдалась только в 2010 году и в 2014 году. Говоря про сберегательные сертификаты, отмечу, что в 2009, в 2011, в 2017 и 2018 годах их выпуск сокращался по сравнению с предыдущим годом. Но за весь исследуемый период их выпуск все равно увеличился, причем достаточно существенно.

В целом объем выпуска банковских сертификатов за 2008-2018 гг увеличился на 616,8% и составил в 2018 году 3957963 млн.руб.

Для наглядности представлен Рисунок 1, где можно проследить динамику банковских сертификатов.

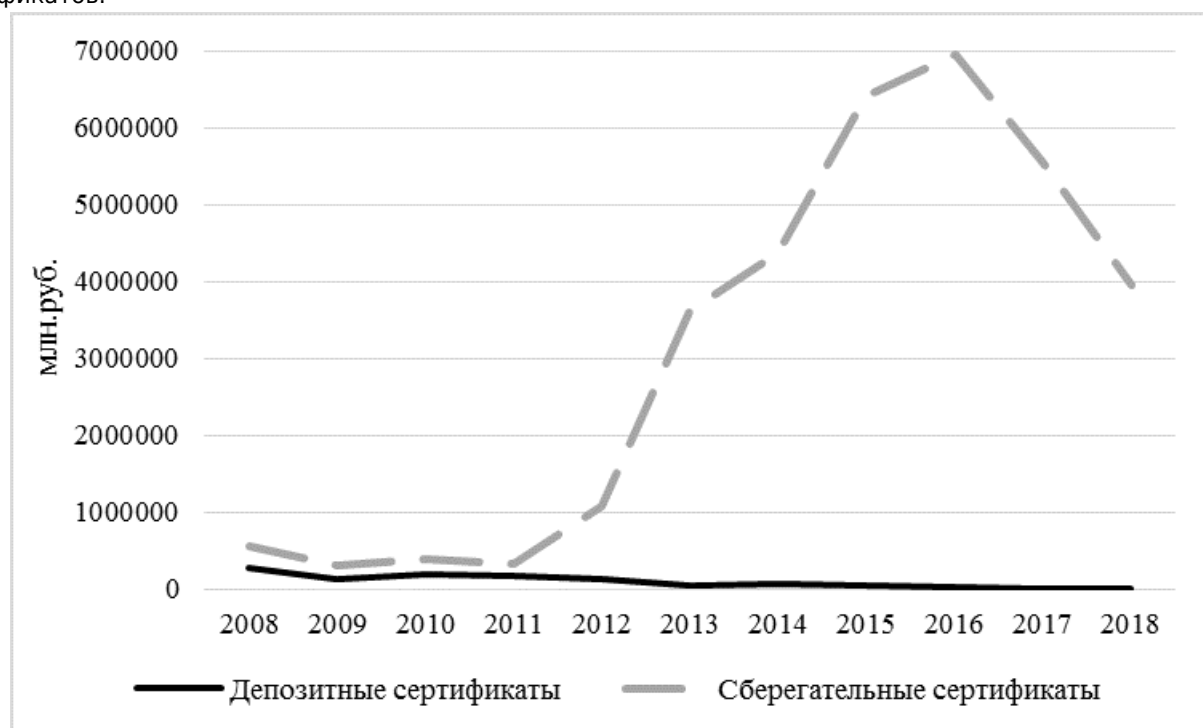


Рис.1 Динамика депозитных и сберегательных сертификатов

Анализируя структуру банковских сертификатов, можно заметить, что доля депозитных сертификатов в составе банковских сертификатов за 10 лет сократилась с 51,12% до 0,04%, а доля сберегательных сертификатов, наоборот, возросла с 48,88% до 99,96%. Так, можно говорить о том, что практически все банковские сертификаты являются сберегательными. В целом за исследуемый период удельный вес депозитных сертификатов сократился на 51,08 п.п., а удельный вес сберегательных сертификатов увеличился на ту же величину.

Таблица 2

Структура банковских сертификатов, %					
Год	Депозитные	Сберегательные	Год	Депозитные	Сберегательные

	сертификаты	сертификаты		сертификаты	сертификаты
2008	51,12	48,88	2014	1,73	98,27
2009	40,25	59,75	2015	0,78	99,22
2010	51,97	48,03	2016	0,22	99,78
2011	50,27	49,73	2017	0,07	99,93
2012	12,71	87,29	2018	0,04	99,96
2013	1,39	98,61			

Примечание: таблица составлена автором на основании данных ЦБ РФ

По данным статистики Банка России депозитные сертификаты выпускаются со следующими сроками погашения: до 30 дней, от 31 до 90 дней, от 91 до 180 дней, от 181 дня до 1 года, от 1 года до 3 лет и свыше 3 лет. За десять лет объемы выпуска депозитных сертификатов со сроком погашения от 31 до 90 дней сократились на 96,53%, со сроком погашения от 181 дня до 1 года – на 99,99%, со сроком погашения от 1 года до 3 лет – на 99,88%, со сроком погашения свыше 3 лет – на 87,04%, а сертификаты со сроком погашения до 30 дней и со сроком от 91 дня до 180 дней вообще не выпускались в 2018 году. Также можно отметить, что если за 2008-2014 гг. депозитные сертификаты с различными сроками погашения вели себя по-разному, то с 2015 года по 2018 год наблюдалась только отрицательная динамика всех сертификатов, исключение составляет только выпуск депозитных сертификатов со сроком погашения до 30 дней в 2015 году. Только эти сертификаты имели положительную динамику в тот год. В дальнейшем их объемы также сокращались, а в 2017 и 2018 гг. банки их вообще перестали выпускать (Рис. 2).

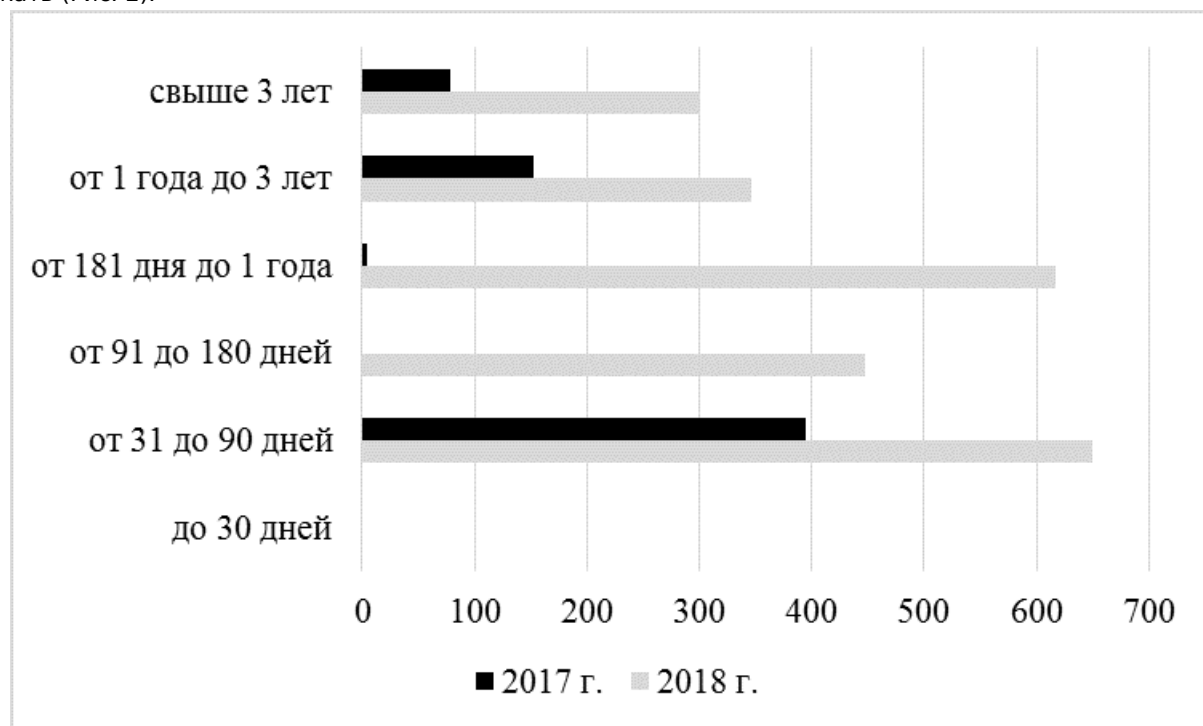


Рис. 2 Динамика депозитных сертификатов за 2017-2018 гг., млн.руб.

Сберегательные сертификаты делятся по срокам погашения также, как и депозитные сертификаты. За десять лет объем выпуска сберегательных сертификатов со сроком погашения до 30 дней увеличился на 230%, со сроком погашения от 91 до 180 дней – на 755,7%, со сроком погашения от 181 дня до 1 года – на 1301,3%, со сроком погашения от 1 года до 3 лет – на 2656,2%, со сроком погашения свыше 3 лет – на 8491,2%. Лишь объем сберегательных сертификатов со сроком погашения от 31 до 90 дней за исследуемый период сократился на 88,2%. Можно отметить, что выпуск всех сберегательных сертификатов в 2017 и 2018 гг. сократился, о чем свидетельствуют данные статистики

Амосова К. Д. Анализ рынка банковских сертификатов за 2008-2018 гг.

Банка России.^[4] Исключение составляют сберегательные сертификаты со сроком погашения свыше 3 лет. Только выпуск этих сертификатов увеличился в 2017 и 2018 гг. на 125,3% и на 18,8% соответственно (Рис. 3).

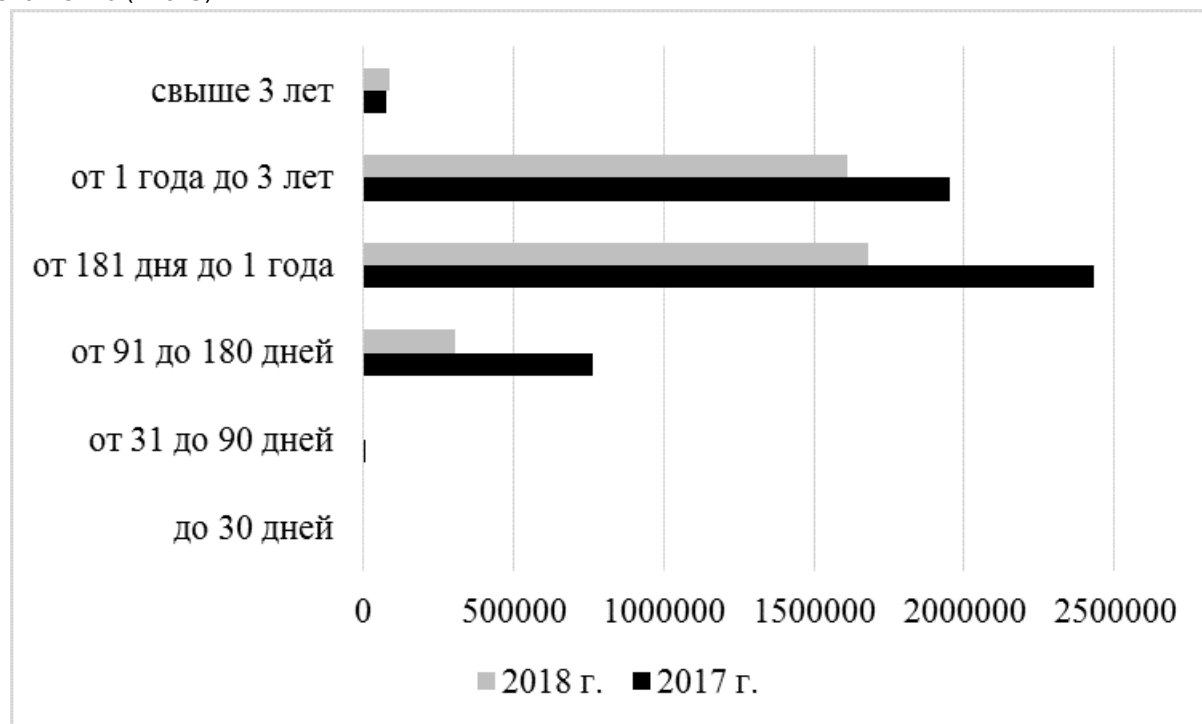


Рис. 3 Динамика сберегательных сертификатов за 2017-2018 гг., млн.руб.

Таким образом, за последние два года (2017-2018гг.) и депозитные, и сберегательные сертификаты сокращались. Возможно, данное сокращение выпуска сертификатов связано с введением поправок в Гражданский кодекс РФ, которые предусматривают отмену предъявительских сберегательных сертификатов. Также можно предположить, что банки, которые занимаются выпуском банковских сертификатов, снизили процентные ставки по данным ценным бумагам, что и повлияло на их привлекательность для клиентов банков.

Стоит более подробно рассмотреть 2018 год, ведь именно тогда произошли изменения, касающиеся банковских сертификатов.

Из Таблицы 3 видно, что объемы выпущенных сертификатов за год сократились, причем это касается как депозитных сертификатов, так и сберегательных.

Объемы депозитных сертификатов стали сокращаться с самого начала 2018 года, то есть, можно говорить о стабильной тенденции к сокращению объемов этих сертификатов.

Касаясь сберегательных сертификатов, 2018 год можно разбить на 2 периода: период, когда объемы сертификатов стабильно возрастают, и период, когда происходит сокращение выпущенных сберегательных сертификатов. По Таблице 3 видно, что с 1 января по 1 апреля 2018 года наблюдался рост объемов сертификатов. Второй период (период спада) начался с 1 мая 2018 года.

Таблица 3

Объем выпущенных кредитными организациями банковских сертификатов, млн.руб.

На дату	Сертификаты		На дату	Сертификаты	
	Депозитные	Сберегательные		Депозитные	Сберегательные
1 января	526	387774	1 июля	87	363010
1 февраля	130	396268	1 августа	82	309537
1 марта	129	402497	1 сентября	82	271706
1 апреля	91	411128	1 октября	75	236467

1 мая	87	403168	1 ноября	68	198749
1 июня	87	401879	1 декабря	66	174270

Примечание: таблица составлена автором на основании данных ЦБ РФ

Поправки в Гражданский кодекс РФ вступили в силу с 1 июня 2018 года, и видно, что если в апреле и в мае 2018 года объемы сертификатов снизились на 1,9% и на 0,3% соответственно, то за июнь объемы выпущенных сертификатов сократились уже на 9,7%. В следующие месяцы объемы этих сертификатов продолжают сокращаться, причем в достаточно существенном объеме.

Также на рисунках 4 и 5 можно проследить тенденцию к сокращению объемов выпущенных банковских сертификатов.

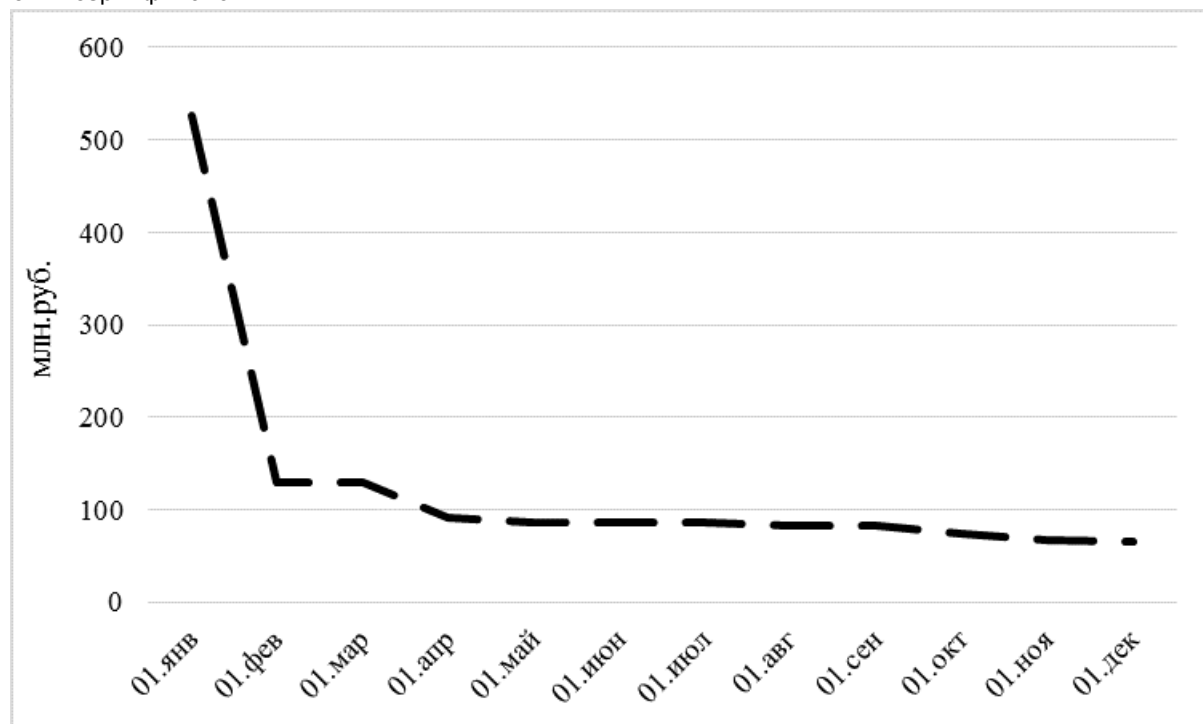


Рис. 4 Динамика выпуска депозитных сертификатов

По рисунку 4 видно, что достаточно резкое сокращение объемов выпущенных депозитных сертификатов пришлось на январь 2018 года. Затем объемы депозитных сертификатов снижались более медленными темпами.

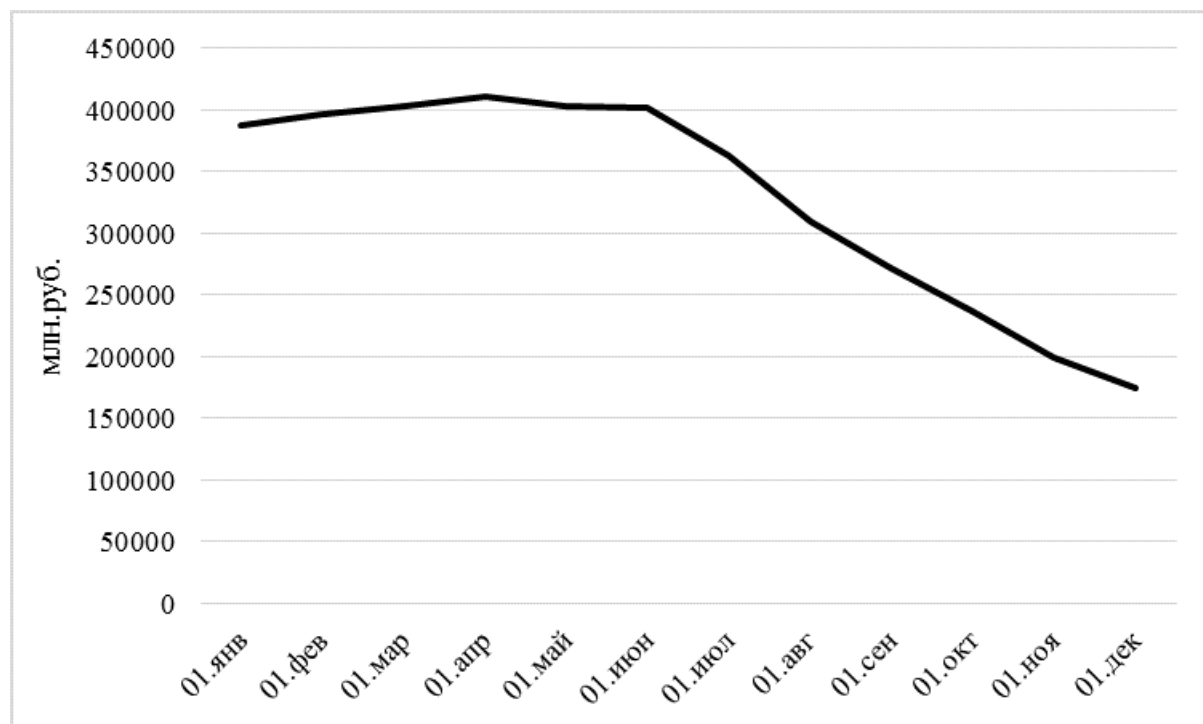


Рис.5 Динамика выпуска сберегательных сертификатов

Из рисунка 5 также видно, что отправной точкой резкого снижения объемов выпущенных сберегательных сертификатов стало 1 июня 2018 года.

Также стоит отметить, что некоторые банки приостановили выпуск этих ценных бумаг. Так, с 1 июня 2018 года Сбербанк прекратил продажу и приём на хранение сберегательных сертификатов, что связано с поправками в ГК РФ. Что касается депозитных сертификатов, то ПАО «Сбербанк», начиная с 01.02.2016 г., приостановил привлечение денежных средств клиентов в именные депозитные сертификаты.^[51] А, например, Газпромбанк приостановил выдачу депозитных сертификатов с 01.06.2018.^[61]

Таким образом, за 2008-2018 гг. на рынке банковских сертификатов произошли изменения в структуре этих ценных бумаг. Если в 2008 году преобладали депозитные сертификаты, то в 2018 году наибольшая доля в банковских сертификатах приходилась именно на сберегательные сертификаты. Также можно отметить тенденцию к сокращению объемов банковских сертификатов, на что существенно повлияли поправки в Гражданский Кодекс РФ. Необходимость отмены сберегательных сертификатов на предъявителя обусловлена борьбой с коррупцией, теневыми доходами и финансированием терроризма, поскольку сертификаты на предъявителя позволяют идентифицировать лишь лицо, которому они выдавались, и предъявителя к погашению, но не других лиц, участвующих обороте.^[71] В связи с поправками некоторые банки даже перестали выпускать данный вид ценных бумаг, что, конечно же, сказалось на рынке банковских сертификатов.

В России рынок банковских сертификатов развит слабо. Многие физические и юридические лица не знают о существовании данных ценных бумаг. А тот факт, что доля депозитных сертификатов совсем незначительна, свидетельствует о том, что юридические лица не особо желают вкладывать свои средства в эти ценные бумаги. Также выпуск банковских сертификатов только в рублях является ограничением для развития рынка банковских сертификатов.

[1] Зверев В.А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 256с. - [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495844>. - (Дата обращения: 11.09.2019).

[2] Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1 // СПС «Консультант плюс». - URL : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/020218f62f2a8d64ef2661a2e3c6e8377eacc882/. - (Дата обращения: 11.09.2019).

[3] Зверев В.А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 256с. - [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495844>. - (Дата обращения: 11.09.2019).

[4] Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. - URL : <https://www.cbr.ru/>. - (Дата обращения: 11.09.2019).

[5] Сбербанк [Электронный ресурс]. - URL : https://www.sberbank.ru/ru/credit_org/assets/certificate/. - (Дата обращения: 11.09.2019).

[6] Газпромбанк [Электронный ресурс]. - URL : https://www.gazprombank.ru/corporate/allocation_of_funds/#450/. - (Дата обращения: 11.09.2019).

[7] Banki.ru [Электронный ресурс]. - URL: https://www.banki.ru/wikibank/sberegatelnyiy_sertifikat/. - (Дата обращения: 11.09.2019).

Список литературы

1. Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1 // СПС «Консультант плюс». - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/020218f62f2a8d64ef2661a2e3c6e8377eacc882/. - (Дата обращения: 11.09.2019).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ // СПС «Консультант плюс». - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/e90b9cf079f865aae1369c88de5e27f7d8760717/. - (Дата обращения: 11.09.2019).
3. Письмо Банка России от 10.02.1992 N 14-3-20 "Положение "О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций" // СПС «Консультант плюс». - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_904/. - (Дата обращения: 11.09.2019).
4. Газпромбанк [Электронный ресурс]. - URL : https://www.gazprombank.ru/corporate/allocation_of_funds/#450/. - (Дата обращения: 11.09.2019).
5. Зверев В.А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 256с. - [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495844>. - (Дата обращения: 11.09.2019).
6. Объем выпущенных кредитными организациями сберегательных (депозитных) сертификатов и облигаций, производные финансовые инструменты за 2008-2018 гг. [Электронный ресурс] // Центральный Банк Российской Федерации, 2019. - URL: <http://www.cbr.ru/>. - (Дата обращения: 11.09.2019).
7. Сбербанк [Электронный ресурс]. - URL : <https://www.sberbank.ru/>. - (Дата обращения: 11.09.2019).

Амосова К. Д. Анализ рынка банковских сертификатов за 2008-2018 гг.

02.03.2019). 8. Banki.ru [Электронный ресурс]. – URL:

https://www.banki.ru/wikibank/sberegatelnyiy_serifikat/. – (Дата обращения: 11.09.2019).

Analysis of the market of bank certificates for 2008-2018

**AMOSOVA
Kristina**

*Petrozavodsk State university, Institute of Economics and
Law, Kr.Amosova@mail.ru*

Keywords:

bank certificates
banks
financial market
securities

Annotation:

Banks, being intermediaries in the financial market, can act as issuers of various types of securities, one of which is bank certificates. Banks use this type of securities to increase the resource base, and individuals and legal entities to generate income. The analysis of the dynamics and the structure of bank certificates was conducted in the article, the conclusions were made about the state of the market of bank certificates in Russia.