



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



IV КВАРТАЛ 2017

Информационно-
аналитические
материалы

**ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ
ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ
УЧАСТНИКОВ
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

Москва

Настоящий обзор подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования, Департаментом рынка ценных бумаг и товарного рынка, Департаментом обработки отчетности.

Статистические данные, использованные в обзоре, а также методические комментарии публикуются на сайте Банка России.

При использовании материалов выпуска ссылка на Центральный банк Российской Федерации обязательна.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	2
2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	20
3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	22

1. ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ¹

Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее – профучастники) в 2017 г. сократилось на 10% и составило 613² компаний. Число профучастников – НФО снизилось до 335, а количество профучастников – КО – до 278. Совокупная величина портфеля на доверительном управлении профучастников – НФО³ и профучастников – КО составила 1,3 трлн руб., портфель по стандартным стратегиям был равен 103,4 млрд рублей. У профучастников – КО число клиентов на доверительном управлении за 2017 г. незначительно снизилось (на 2,9%, до 794). За 2017 г. более чем в два раза возросло количество клиентов, находящихся на доверительном управлении у профучастников – НФО. На конец декабря оно составило 74,5 тыс., при этом 99,4% – физические лица. Совокупная стоимость инвестиционных портфелей на доверительном управлении профучастников – НФО достигает 1,29 трлн рублей. Средний объем инвестиционного портфеля их клиентов составляет 17,4 млн рублей. Драйвером роста сегмента в том числе выступает снижение процентов по депозитам, что способствует поиску населением новых источников доходности и повышает интерес к покупке ценных бумаг через управляющие компании. Эта тенденция также отразилась на динамике индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС). По состоянию на конец 2017 г. число ИИС превысило 300 тыс. единиц⁴. Прирост зарегистрированных счетов за 2017 г. составил 61,3%. Объем активов на ИИС за год увеличился более чем в два раза и достиг 51,2 млрд руб. на конец 2017 года.

Чистая прибыль профучастников – НФО⁵ в 2017 г. была на 6,6% ниже показателя за 2016 г. и составила 32,9 млрд рублей. Рентабельность бизнеса НФО немногим выше рентабельности бизнеса банков: средневзвешенное значение рентабельности активов профучастников – НФО составило 1,2% (у банков – 0,9%⁶), рентабельности собственных средств профучастников – НФО – 9,2% (у банков – 8,8%). При этом чем крупнее профессиональный участник, тем выше у него показатели рентабельности: медианное значение рентабельности активов для крупных организаций составляет 3,7%, для средних компаний – 2,3%, для малых организаций – 0,5%. С 1.09.2017 вступили в силу требования по расчету брокером, которому предоставлено право использования клиентских средств в своих интересах, показателя краткосрочной ликвидности (ПКЛ)⁷. В среднем медианное значение ПКЛ на межотчетные даты ниже, чем на отчетные даты. Чем крупнее брокер, тем ниже у него значение ПКЛ. Так, среднее медианное значение ПКЛ для крупных брокеров составляет 1,08, для средних брокеров – 2,45, для малых брокеров – 5,54.

Чистая прибыль регистраторов увеличилась на 36,0% за год и составила 1079 млн рублей. Средняя чистая прибыль на реестр среди всех регистраторов составила -115,7 тыс. руб., средняя прибыль на зарегистрированное лицо – -0,04 тыс. рублей.

¹ Данные отчетности представлены по состоянию на 19.04.2018

² Без учета АИЖК (с 2.03.2018 – АО «ДОМ.РФ»).

³ Поправки, внесенные в Указание Банка России от 15.01.2015 № 3533-У «О сроках и порядке составления и представления отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг в Центральный банк Российской Федерации», вступившие в силу 24.07.2017, изменили порядок отражения стоимости инвестиционного портфеля на доверительном управлении профучастников – НФО.

⁴ По данным отчетности 0420427.

⁵ Здесь и далее указаны значения без учета реестродержателей и данных АИЖК (с 2.03.2018 – АО «ДОМ.РФ»).

⁶ Рентабельность банков рассчитана на основании данных Обзора банковского сектора, размещенного на сайте Банка России.

⁷ Указание Банка России от 6.06.2017 № 4402-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности в части расчета показателя краткосрочной ликвидности при предоставлении клиентами брокера права использования их денежных средств в его интересах».

Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг в 2017 г. сократилось на 10% и составило 613 компаний. Число профучастников – НФО снизилось на 10,7%, до 335, а количество профучастников – КО – на 9,2%, до 278 (рис. 1).

В 2017 г. аннулирована 261 лицензия профессиональных участников. Из них 99 лицензий было отозвано по собственным заявлениям компаний, 77 – в связи с аннулированием банковской лицензии, 70 – в связи с нарушениями, 15 – по причине неосуществления деятельности в течение года.

В 2017 г. в отношении профучастников рынка ценных бумаг зарегистрировано более 2 тыс. жалоб. География распределения заявителей выглядит следующим образом: почти половина жалоб пришла из Центрального федерального округа, чуть больше четверти – из Приволжского федерального округа. От 4 до 9% жалоб было получено из Уральского, Северо-Западного, Северного и Южного федеральных округов. Наименьшее количество жалоб поступило из Северо-Кавказского и Дальневосточного федеральных округов. В отношении участников, осуществляющих безлицензионную деятельность на рынке ценных бумаг, поступило более 500 жалоб, в отношении доверительных управляющих – более 450 жалоб, в отношении брокеров – более 200 жалоб, в отношении регистраторов – 100 жалоб.

1.1. Брокеры, дилеры, депозитарии и доверительные управляющие

За 2017 г. количество клиентов на депозитарном обслуживании профучастников – НФО увеличилось на 12,7% и составило 818,3 тыс. клиентов. Доля активных клиентов незначительно выросла и находилась на уровне 16,7% (+1,7 п.п. за год). У профучастников – НФО на брокерском

Рисунок 1

Динамика количества организаций – профучастников рынка ценных бумаг (ед.)*



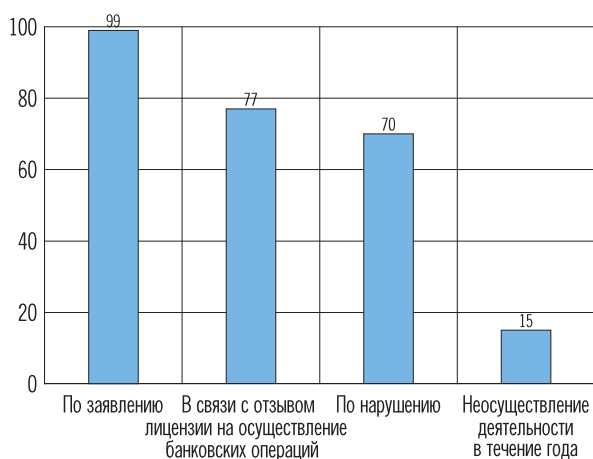
* Если не указано иное, здесь и далее приводятся значения на конец соответствующего периода.
Источник: Банк России.

обслуживании находились 801,6 тыс. клиентов (+14,5% за год), среди которых 16,3% (-0,4 п.п.) совершили минимум одну сделку за период. Доля физических лиц в структуре клиентов профучастников – НФО стабильно высокая и составляет 98,3% в брокерском обслуживании и 98,0% в депозитарном.

Количество клиентов на депозитарном обслуживании у профучастников – КО составило 1,0 млн клиентов на конец 2017 г., что на 0,7% больше, чем на аналогичную дату предыдущего года. Доля активных клиентов достаточно стабильна и рав-

Рисунок 2

Количество и причины аннулированных лицензий (ед.)



Источник: Банк России.

на 6,9% (+1,6 п.п. за год). По итогам 2017 г. количество клиентов на брокерском обслуживании у профучастников – КО составило 669,5 тыс. (+16,5% за год), из которых активны 10,4% (+0,9 п.п.). Доля физических лиц в структуре депозитарного и брокерского обслуживания находится на высоком уровне – 98,7 и 99% соответственно. За 2017 г. более чем в два раза выросло количество клиентов, находящихся на доверительном управлении у профучастников – НФО. На конец декабря оно составило 74,5 тыс., при этом 99,4% – физические лица. Число квалифицированных клиентов достигло 8,3 тыс., или 11,1%. При этом доля активных клиентов – 40,8% (+4,8 п.п. за год). У профучастников – КО число клиентов на доверительном управлении за 2017 г. незначительно снизилось (на 2,9%), до 794, из которых 96,6% являются физическими лицами, а 7,2% – квалифицированными инвесторами. Активность клиентов также находилась на высоком уровне и составила 76,1%.

Совокупная величина портфеля на доверительном управлении (ДУ) профучастников – НФО⁸ и профучастников – КО составила 1,3 трлн руб.⁹, портфель по стандартным стратегиям – 103,4 млрд рублей. Всего на рынке было представлено 411 стандартных стратегий управления. При этом около 50% доверительных управляющих не имеют стандартных стратегий.

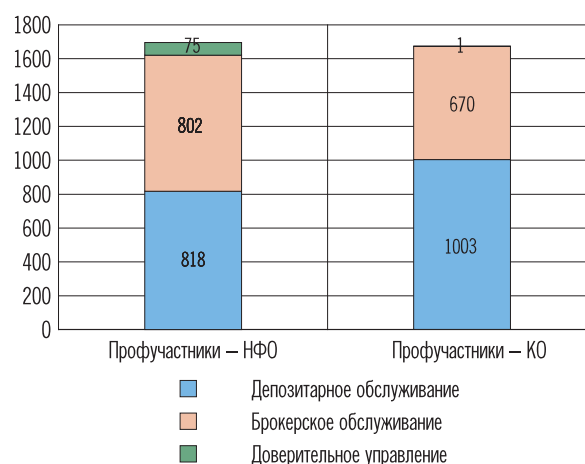
Рынок доверительного управления остается концентрированным: топ-10 компаний по стоимости инвестиционных портфелей аккумулирует 84,4 и 99,6% привлеченных денежных средств, а также 63,6 и 63,7% всех клиентов отрасли среди профучастни-

⁸ Поправки, внесенные в Указание Банка России № 3533-У, вступившие в силу 24.07.2017, изменили порядок отражения стоимости инвестиционного портфеля на доверительном управлении профучастников – НФО.

⁹ Из них почти 0,5 трлн рублей приходится на Фонд консолидации банковского сектора.

Рисунок 3

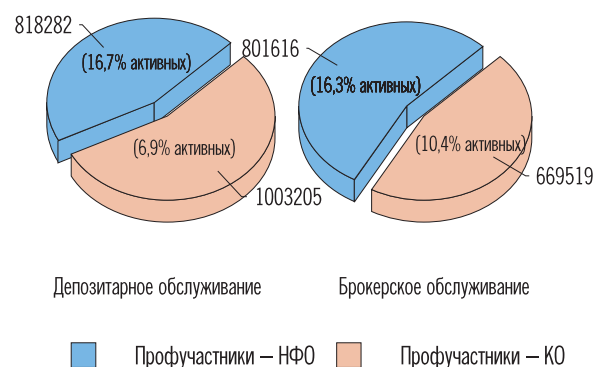
Количество клиентов профучастников по видам деятельности на конец 2017 г. (тыс. ед.)



Источник: Банк России.

Рисунок 4

Структура клиентов профучастников – НФО и КО на депозитарном и брокерском обслуживании в 2017 г. (тыс. ед.)



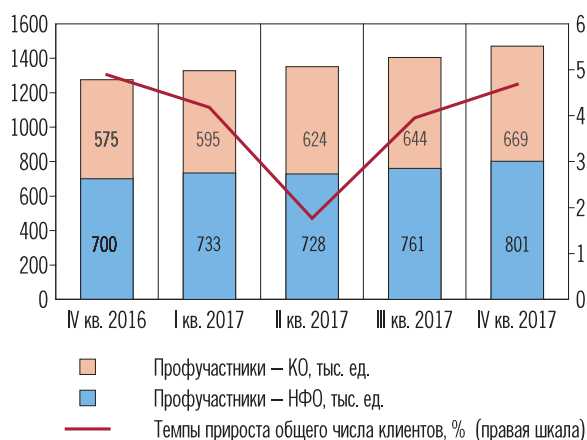
Источник: Банк России.

ков – НФО и профучастников – КО соответственно.

Совокупная стоимость инвестиционных портфелей на доверительном управлении профучастников – НФО достигает 1,29 трлн рублей. При этом в стандартных стратегиях управления задействовано 102,6 млрд руб., или 7,9%. Их выбрали 61,8 тыс. клиентов (82,9%). Средний объем инвестиционного портфеля среди клиентов профучастников – НФО составляет 17,4 млн руб. по всем стратегиям, 93,4 млн руб. по нестандартным стратегиям и 1,7 млн руб. по стандартным стратегиям.

Рисунок 5

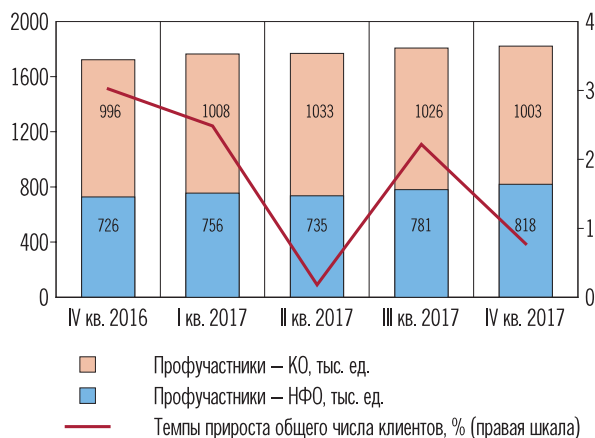
Квартальная динамика числа клиентов на брокерском обслуживании



Источник: Банк России.

Рисунок 6

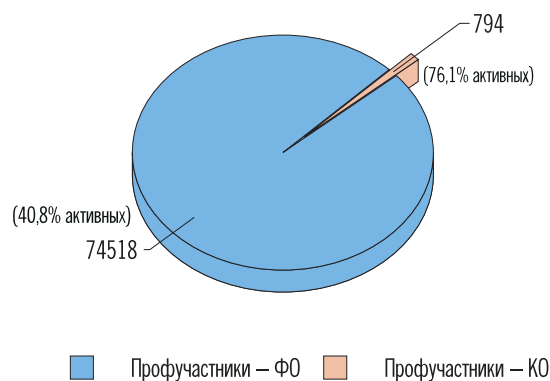
Динамика числа клиентов на депозитарном обслуживании



Источник: Банк России.

Рисунок 7

Структура клиентской базы на доверительном управлении в 2017 г. (ед.)



Источник: Банк России.

Рисунок 8

Структура портфеля на доверительном управлении в 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

Драйвером роста сегмента в том числе выступает продолжающееся снижение доходности по депозитам. Это способствует поиску населением новых источников доходности, что также повышает интерес к покупке ценных бумаг через управляющие компании.

Из числа клиентов профучастников – КО 79,8% выбрали стандартные стратегии управления. Суммарная стоимость их инвестиционных портфелей достигает 0,8 млрд руб. и составляет 13,5% от совокупного объема портфелей под управлением профучастников – КО (5,6 млрд руб.). Средний объем клиентского портфеля по стандарт-

ным стратегиям был равен 1,2 млн руб., по нестандартным – 30,2 млн рублей.

Индивидуальные инвестиционные счета

По состоянию на конец 2017 г. число индивидуальных инвестиционных счетов превысило 300 тыс. единиц¹⁰. Прирост зарегистрированных счетов за 2017 г. составил 61,3%, или 114,3 тыс. единиц. Объем активов на ИИС за год вырос более чем в два раза и достиг 51,2 млрд руб. на конец 2017 г. (годом ранее – 20,7 млрд руб.). Та-

¹⁰ По данным отчетности 0420427 и опроса крупнейших КО.

**Динамика числа клиентов
на доверительном управлении**

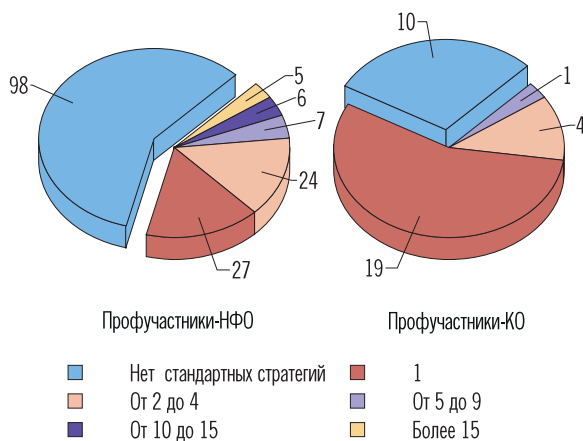
Рисунок 9



Источник: Банк России.

**Распределение профучастников по количеству
стандартных стратегий управления в 2017 г. (шт.)**

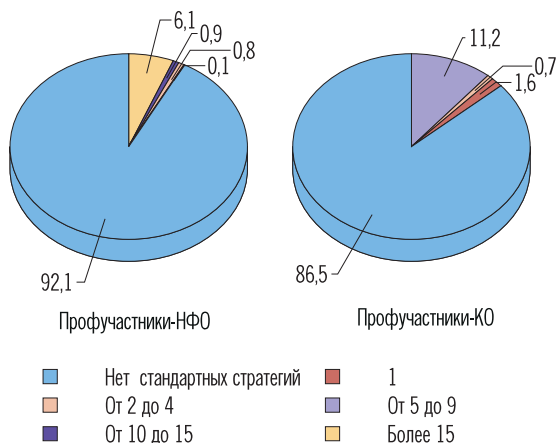
Рисунок 10



Источник: Банк России.

**Распределение стандартных стратегий управления
профучастников по стоимости портфелей в 2017 г. (%)**

Рисунок 11



Источник: Банк России.

кой резкий рост может быть связан со вступившими в силу в июне 2017 г. изменениями к Федеральному закону «О рынке ценных бумаг»¹¹, которые позволяют инвесторам пополнить свой ИИС в течение года на сумму до 1 млн рублей. Кроме того, позитивное влияние на динамику показателя оказывает снижение ставок по депозитам, которое подтолкнуло часть вкладчиков банков к вложениям в альтернативные финансовые инструменты. Так, средневзвешенная ставка по банковским депозитам физических лиц (от 1 года до 3 лет) снизилась за год на 1,4 п.п., до 7,0% в 2017 году¹². На брокерские ИИС в 2017 г. пришлось 87,0% от совокупного числа счетов (годом ранее – 91,7%).

Финансовые показатели

Чистая прибыль профучастников – НФО¹³ в 2017 г. была на 6,6% ниже показателя за 2016 г. и составила 32,9 млрд рублей. Капитал и резервы также сократились на 4,4%, до 290,1 млрд рублей. Сокращение продемонстрировали и совокупные активы профучастников – НФО. По итогам 2017 г. они упали на 9,5% и составили 698,2 млрд руб. (0,76% от ВВП против 0,89% годом ранее).

Концентрация активов профессиональных участников рынка ценных бумаг в 2017 г. выросла. Количество профучастников – НФО, контролирующих 80% активов, снизилось с 35 до 29 (8,7% от совокупного числа компаний).

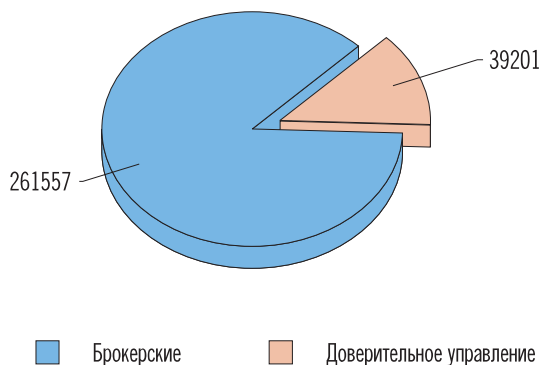
В структуре активов профучастников – НФО, как и ранее, преобладают краткосрочные вложения (43,8%). Доли дебиторской задолженности и денежных средств составили 29,8 и 14,7% соответственно.

¹¹ Федеральный закон от 18.06.2017 № 123-ФЗ «О внесении изменений в статьи 10.2-1 и 20 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

¹² http://www.cbr.ru/statistics/?Prtd=int_rat.

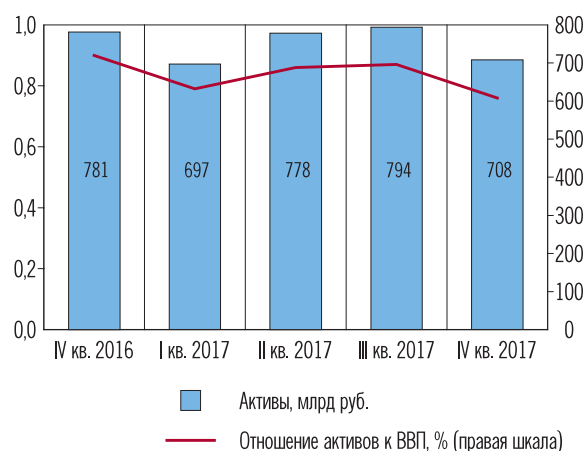
¹³ Здесь и далее указаны значения без учета реестродержателей и данных АИЖК (с 2.03.2018 – АО «ДОМ.РФ»).

Рисунок 12

Структура открытых ИИС
на конец 2017 г. (ед.)

Источник: Банк России.

Рисунок 14

Совокупные активы профучастников – НФО
и доля активов к ВВП

Источник: Московская Биржа.

Рисунок 13

Динамика количества ИИС
(ед.)

Источник: Московская Биржа.

Рисунок 15

Концентрация активов в сегменте
профучастников – НФО

Источник: Банк России.

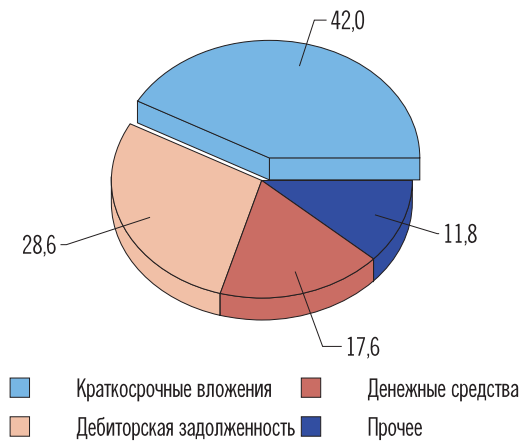
В структуре пассивов доля краткосрочных обязательств несколько снизилась – до 57,2%. Доли чистой нераспределенной прибыли, уставного капитала и долгосрочных обязательств находятся на уровнях 24,1; 13,1 и 1,3% соответственно.

Отдельные регуляторные новации

В рамках реализации полномочий, возложенных на Банк России в сфере регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, в течение 2017 г. были осуществлены следующие мероприятия.

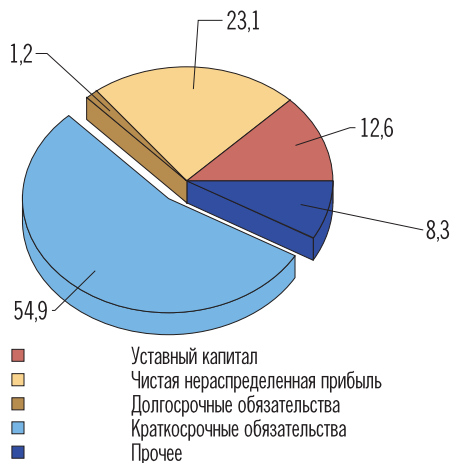
По итогам обсуждения с профессиональным сообществом доклада для общественных консультаций «Совершенствование регулирования брокерской деятельности», ранее опубликованного Банком России, разработана концепция изменений в регулировании брокерской деятельности. Ее реализация запланирована в срок до 2020 года. В ходе реализации концепции уже принято Положение Банка России от 31.01.2017 №577-П «О правилах ведения внутреннего учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность,

Рисунок 16
Структура активов профучастников – НФО
на конец 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 17
Структура пассивов профучастников – НФО
на конец 2017 г. (%)



Источник: Банк России.

дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами», которое актуализирует требования, предъявляемые к профессиональным участникам, в области ведения внутреннего учета. Указанный нормативный акт дополняет перечень сделок, в отношении которых ведется внутренний учет, регулирует передачу функции по ведению внутреннего учета, уточняет обязанность учета активов клиентов по местам хранения, приводит критерии группировки и выборки учетных данных, отражаемых во внутреннем учете, а так-

же актуализирует минимальные требования к отчетам брокера перед клиентами. В части совершенствования регулирования брокерской деятельности разработан проект нормативного акта, устанавливающего маржинальные требования к сделкам брокера, совершенным в интересах клиента с производными финансовыми инструментами.

В 2017 г. на сайте Банка России был опубликован доклад для общественных консультаций «Совершенствование регулирования дилерской деятельности», в котором анализируются современные модели ведения инвестиционной деятельности за свой счет на разных сегментах финансового рынка и формулируются конкретные предложения по совершенствованию ее регулирования.

Было издано Указание Банка России от 6.06.2017 №4402-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности в части расчета показателя краткосрочной ликвидности при предоставлении клиентами брокера права использования их денежных средств в его интересах», которое вступило в силу с 1.09.2017 – с этого времени производится сбор и анализ тестовых расчетов, по итогам которых планируется установить нормативное значение.

Указание Банка России от 30.11.2017 №4630-У «О требованиях к осуществлению дилерской, брокерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности форекс-дилеров в части расчета показателя достаточности капитала», вступившее в силу 31.05.2018, является продолжением развития пруденциальных нормативов. Показатель достаточности капитала рассчитывается как отношение капитала профессионального участника рынка ценных бумаг к сумме кредитного и рыночного рисков. Пруденциальный норматив разработан для поддержания финансовой стабильности про-

фессиональных участников рынка ценных бумаг и, как следствие, рынка ценных бумаг в целом. Конкретное нормативное значение показателя достаточности капитала планируется установить в 2019 г. также на основании тестовых расчетов.

Помимо пруденциальных нормативов, разработано Указание от 21.08.2017 № 4501-У «О требованиях к организации профессиональным участником рынка ценных бумаг системы управления рисками, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и с осуществлением операций с собственным имуществом, в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций» (зарегистрировано в Минюсте России 21.12.2017, вступило в силу 28.06.2018). Целью данных требований в том числе является защита прав и интересов инвесторов от переноса рисков от профессиональных участников рынка ценных бумаг к клиентам. Предполагается, что для снижения потенциальных рисков профессиональных участников рынка ценных бумаг необходима внутренняя система управления и контроля за рисками – как стратегическими, так и краткосрочными. Именно таким образом безопасность инвесторов от реализации рисков профессиональных участников рынка ценных бумаг представляется наиболее защищенной.

Кроме того, Банк России завершил мероприятия по совершенствованию существующей системы повышения квалификации и аттестации Банком России специалистов финансового рынка. Актуализированы программы квалификационных экзаменов для аттестации граждан во всех сферах профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в связи с необходимостью приведения их в соответствие с действующим законодательством Российской Федерации.

1.2. Объемы биржевых операций¹⁴

Среднемесячное количество клиентов, зарегистрированных по итогам 2017 г. на Московской Бирже, составило 1,8 млн (+20,6% по сравнению с предыдущим годом). Доля активных клиентов составила 5,7%, увеличившись за год на 0,2 процентного пункта.

Валютный рынок

В 2017 г. объем биржевых операций на валютном рынке увеличился на 7,4%, до 350,2 трлн рублей. На долю дилерских операций приходится более 80%, брокерских операций – порядка 18%. Доля операций доверительного управления по-прежнему остается незначительной. Профучастники – НФО осуществили операции покупки валюты на сумму 32,1 трлн руб. и операции продажи на 24,9 трлн рублей. Топ-5 участников составляют исключительно банки, их доля в общем объеме биржевых валютных операций достигает 41%. Согласно данным Московской Биржи, на которой проходил почти весь объем биржевых валютных торгов, 77,5% этого объема составляли сделки своп и форварды, причем 78% из них – по валютной паре доллар/рубли, 14,8% – по паре евро/рубли. Доля сделок спот составила 22,5%, из которых 87,1% – по паре доллар/рубли.

Репо

Объем биржевых сделок репо в 2017 г. вырос на 16,3%, до 344,6 трлн рублей. Основной объем сделок приходится на дилерские операции. Профучастники – НФО совершили биржевые операции обратного репо в объеме 49,9 трлн руб., прямого репо – на 109,3 трлн рублей. Объем внебиржевых операций репо по итогам

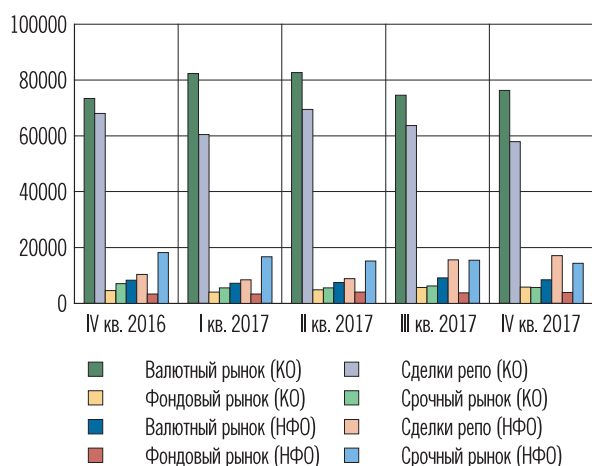
¹⁴ Объемы торгов на других организаторах торговли, кроме ПАО Московская Биржа, не являются статистически значимыми.

Рисунок 18
Динамика среднего за квартал количества клиентов – участников торгов на фондовом рынке Московской Биржи



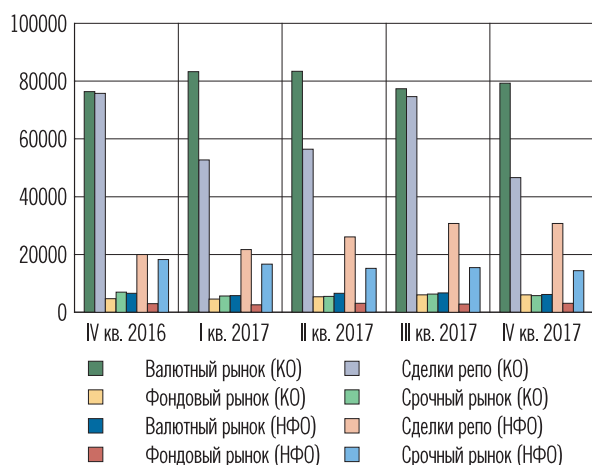
Источник: Банк России.

Рисунок 19
Объем биржевых операций профучастников в разрезе рынков, покупка (млрд руб.)



Источник: Московская Биржа.

Рисунок 20
Объем биржевых операций профучастников в разрезе рынков, продажа (млрд руб.)



Источник: Московская Биржа.

2017 г. составил 92 трлн рублей. Основная доля операций также приходится на дилерские сделки. Концентрация сегмента незначительно снизилась по сравнению с предыдущим годом. Так, на долю топ-5 по совокупному объему сделок репо приходится 34% (годом ранее – 36%), среди которых одна НФО и четыре банка. По данным Московской Биржи, на которой проходили почти все биржевые сделки репо, объем операций репо с центральным контрагентом вырос на 28,2%, до 225,4 трлн рублей. В структуре этих сделок 57,3% приходится на облигации (кроме ОФЗ/ОБР); сделки с ОФЗ/ОБР и с акциями составляют 22,8 и 19,9% соответственно. Объемы междилерского репо выросли на 10,7%, до 72,4 трлн рублей. В их структуре также преобладают операции с облигациями (кроме ОФЗ/ОБР). На долю операций с акциями и ОФЗ/ОБР приходится 25,5 и 5,7% соответственно. Заметно сократились объемы прямого репо с Банком России, которые составили 35,6 трлн руб. (в предыдущем году – 54,7 трлн руб.). Доля операций репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ) не превышает 1,9% от общего объема сделок репо на Московской Бирже.

Срочный рынок

Объем биржевых операций на срочном рынке за 2017 г. сократился на четверть, составив примерно 85 трлн рублей. В структуре объемов торгов на Московской Бирже 91,9% приходится на операции с фьючерсами. Наибольшим спросом пользуются валютные, индексные и товарные инструменты. Среди опционов, на долю которых приходится всего 8,1% объема торгов на Московской Бирже, наибольший интерес участников рынка, как и годом ранее, вызывают индексные и валютные инструменты. Доля топ-5 участников в общем объеме биржевых срочных сделок составляет 71% в 2017 г. (+3 п.п. за год). В пятерку лидеров вошли один банк и четыре НФО.

Фондовый рынок

Суммарный объем операций на фондовом рынке в 2017 г. составил 78,3 трлн руб. (+14% за год). На биржевые торги пришлось чуть менее половины этой величины (45,5%). На фондовом рынке Московской Биржи совокупный объем операций в 2017 г. составил 35,4 трлн руб., увеличившись на 48,2% относительно предыдущего года. Объем биржевых и внебиржевых операций, приходящихся на профучастников – НФО, достиг 19,9 трлн руб. по покупке и 16,4 трлн руб. по продаже. Концентрация возросла. Так, 34% от совокупного объема операций на фондовом рынке (30% годом ранее) сосредоточено у четырех банков и одной НФО.

Объем биржевых торгов корпоративными облигациями (российские эмитенты) показал рост на 112,2%, достигнув 16,7 трлн рублей. Рынок государственных облигаций вырос на 34,7% относительно предыдущего года, до 8,2 трлн рублей. Объем биржевых операций с акциями практически не изменился и составил 9,3 трлн руб. (+0,8%). В небольших сегментах субфедеральных/муниципальных облигаций и облигаций иностранных эмитентов по итогам 2017 г. были совершены сделки на сумму 551 и 101 млрд руб. соответственно.

Рост интереса к государственным ценным бумагам и облигациям российских эмитентов связан в том числе с высокой доходностью этих активов. Прирост индекса государственных ценных бумаг по методу совокупного дохода RGBITR¹⁵ в 2017 г. достиг 12,8% (в предыдущем году – 14,8%). Индекс корпоративных облигаций по методу совокупного дохода MICEXCBITR¹⁶ вырос на 12,3% (в 2016 г. – 10,8%). Индекс акций MCFTR¹⁷ в 2017 г. снизился на 0,2% (годом

ранее вырос на 32,8%). Помимо высокой доходности, на рынок корпоративных облигаций инвесторов могло привлечь освобождение¹⁸ от уплаты НДФЛ с купонного дохода по локальным бумагам, выпущенным с 1 января 2017 г. (до 31 декабря 2020 г.) и номинированным в рублях на фоне снижения ставок по депозитам.

Профучастники – НФО участвуют в 34,1% биржевых торгов по покупке и в 13,9% торгов по продаже корпоративных облигаций. Среди топ-5 участников сегмента – одна НФО и четыре банка, на долю которых приходится 53% от совокупного объема сделок (в 2016 г. – 36%).

Доля профучастников – НФО в сегменте биржевых торгов акций стабильно высокая и составляет чуть более 70%. Традиционно наибольшая доля (более 85%) приходится на брокерские сделки. Структура топ-5 участников включает четыре НФО и один банк, а совокупный объем их биржевых операций с акциями составляет 48% от всех сделок, проходящих в этом сегменте (+3 п.п. за год).

На биржевом рынке государственных облигаций менее трети сделок приходится на профучастников – НФО. Совокупная доля топ-5 участников по объему биржевых операций с государственными облигациями составляет 29% (в 2016 г. – 32%), в пятерку лидеров входят три банка и две НФО.

В сегменте субфедеральных и муниципальных облигаций в 2017 г. в число топ-5 компаний входят две НФО и три банка, а их доля составляет 44% (годом ранее – 41%). На небольшом биржевом рынке облигаций иностранных эмитентов доля, приходящаяся на профучастников – НФО, значительно выросла. Доля топ-5 участников составила 40% (две НФО и три банка).

¹⁵ <http://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive>.

¹⁶ <http://www.moex.com/ru/index/MICEXCBITR/archive>.

¹⁷ <http://www.moex.com/ru/index/get-totalreturn.aspx?code=MCFTR>.

¹⁸ Федеральный закон от 3.04.2017 № 58-ФЗ «О внесении изменения в главу 23 части второй Налогового кодекса Российской Федерации».

1.3. Регистраторы

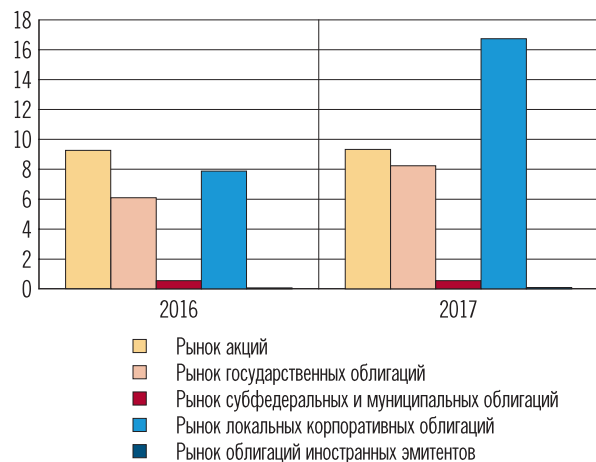
В 2017 г. количество регистраторов не изменилось и составило 35. Общее число обслуживаемых реестродержателями клиентов снизилось на 8,0% и по итогам года составило 55,8 тыс. клиентов. Количество зарегистрированных лиц также снизилось на 9,0%, до 32,1 млн, а зарегистрированных лиц, на счетах которых учитываются ценные бумаги (67,7% от совокупного числа), – на 11,0%.

Сокращение объемов рынка наблюдается в связи с большим разрывом в темпах прекращения деятельности акционерных обществ и организации новых. По состоянию на конец 2017 г. количество акционерных обществ составило 86,4 тыс., сократившись на 15,8 тыс. единиц за год. По данным ЕГРЮЛ, прекратили свою деятельность (или были реорганизованы) 19,9 тыс. обществ. Количество новых организаций, внесенных в ЕГРЮЛ, гораздо скромнее – 4,4 тысячи¹⁹. Доля реестров, переданных на обслуживание регистраторам, уверенно увеличивается: на конец 2015 г. лишь половина всех эмитентов обеспечила хранение реестров, на конец 2017 г. – 66%. Несмотря на то, что российское законодательство с 1.07.2015 обязывает общество открыть реестр у регистратора²⁰, разрыв между количеством зарегистрированных акционерных обществ (86,4 тыс. единиц) и количеством реестров на ведении у регистраторов (57,1 тыс. единиц) остается значительным – 34%. Однако среди 30 тыс. акционерных обществ, не передавших реестр

¹⁹ Расчетное значение включает в себя общее количество созданных акционерных обществ, а также обществ, зарегистрированных до 1.07.2002, сведения о которых были внесены в ЕГРЮЛ в течение 2017 года.

²⁰ «Общество обязано обеспечить ведение и хранение реестра акционеров общества в соответствии с правовыми актами Российской Федерации с момента государственной регистрации общества» (пункт 1 статьи 44 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»; поправка вступила в силу с 1.07.2015).

Рисунок 21
Структура объема биржевых операций
на фондовом рынке (трлн руб.)



Источник: Банк России.

Рисунок 22
Основные показатели деятельности
регистраторов



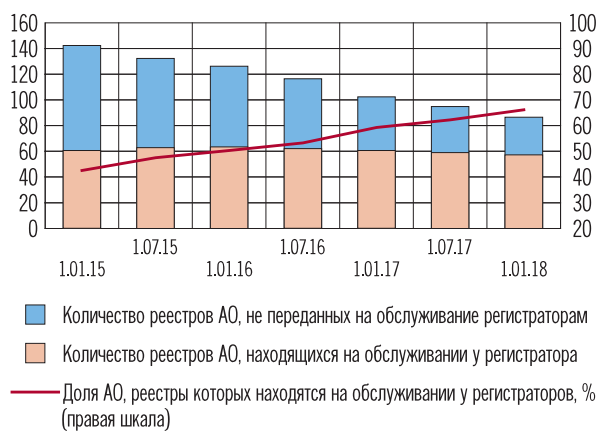
Источник: Банк России.

на обслуживание регистраторам, 12,8 тыс. обществ уже находятся в стадии ликвидации или реорганизации. Таким образом, количество «живых» акционерных обществ, не исполняющих требования законодательства, значительно меньше, часть из них представляет собой действующие общества с единственным учредителем или акционером.

На конец 2017 г. долевая структура реестров по количеству зарегистрированных в них лиц выглядит следующим образом: 86,3% составляют небольшие реестры (менее 50 лиц), 10,3% – средние реестры

Рисунок 23

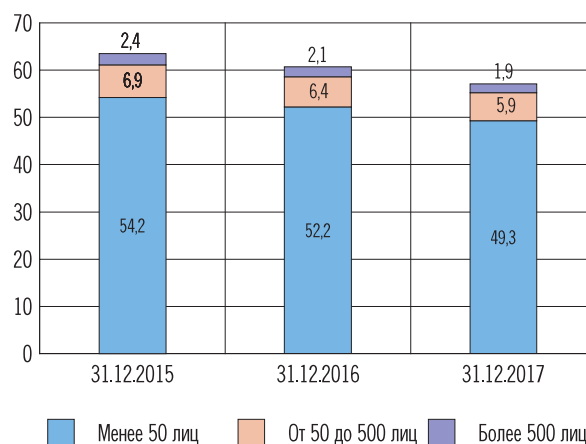
Динамика количества акционерных обществ (АО) и доли АО, реестры которых находятся на обслуживании у регистраторов (ед.)



Источник: Банк России.

Рисунок 24

Структура реестров по количеству зарегистрированных лиц



Источник: Банк России.

(от 50 до 500 лиц) и 3,4% – крупные реестры (более 500 лиц).

Активы регистраторов за 2017 г. увеличились на 9,8% и достигли 10,5 млрд рублей. Основную часть активов составляют денежные средства. Их доля за 2017 г. увеличилась до 47,4%. На долю краткосрочных вложений приходится 23,6%. В структуре пассивов лидируют чистая нераспределенная прибыль (40,3%) и уставный капитал (30,9%). Краткосрочные обязательства занимают 17,1% в структуре пассивов регистраторов.

Чистая прибыль регистраторов в 2017 г. увеличилась на 36% и составила 1079 млн рублей. При этом, несмотря на значительную волатильность чистой прибыли регистраторов, всего у двух из 35 регистраторов наблюдается отрицательный финансовый результат по итогам 2017 г. (в 2016 г. – у четырех из 35). У данного показателя очевиден яркий сезонный тренд: основная доля прибыли традиционно формируется в II квартале – в период наиболее частого проведения собраний акционеров, а в I и IV кварталах (как правило, самых спокойных на корпоративные события) достигает наименьших значений.

Средняя чистая прибыль на реестр среди всех регистраторов составила -115,7 тыс.

руб. за 2017 год. Без учета убыточных компаний средняя прибыль на реестр составила 21,2 тыс. рублей.

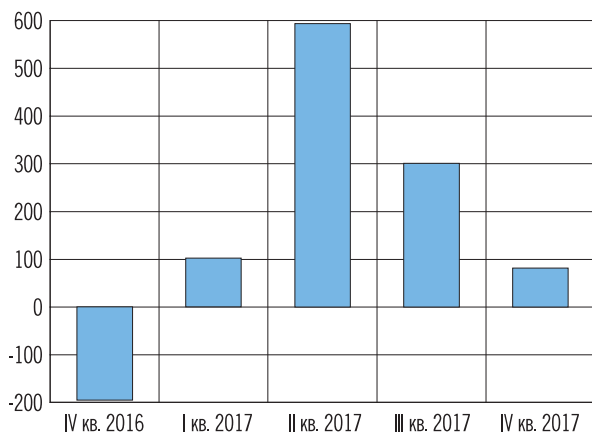
Средняя прибыль на зарегистрированное лицо по результатам 2017 г. – -0,04 тыс. рублей. Без учета отрицательных значений – 0,08 тыс. рублей.

Значения рентабельности по реестрам (прибыль/один реестр) и по зарегистрированным лицам (прибыль/одно зарегистрированное лицо) сильно варьируются для каждого регистратора. Так, среди крупнейших регистраторов встречается как максимальное значение – 72,7 тыс. руб. на один реестр, так и одно из минимальных значений – 2,6 тыс. рублей. Похожая ситуация – и по рентабельности зарегистрированных лиц, что свидетельствует об отсутствии прямой взаимосвязи между количеством реестров или зарегистрированных лиц и эффективностью ведения бизнеса.

Согласно данным опроса регистраторов²¹, главную часть их доходов по основной деятельности составляют услуги по ве-

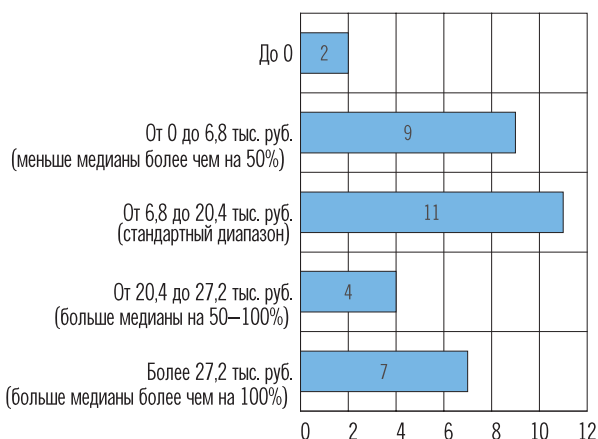
²¹ Опрос проводился по итогам 2016 г., однако учитывая стабильность бизнес-моделей регистраторов, существенные изменения в их структуре доходов в 2017 г. маловероятны.

Рисунок 25

Чистая прибыль регистраторов
поквартально (млн руб.)

Источник: Банк России.

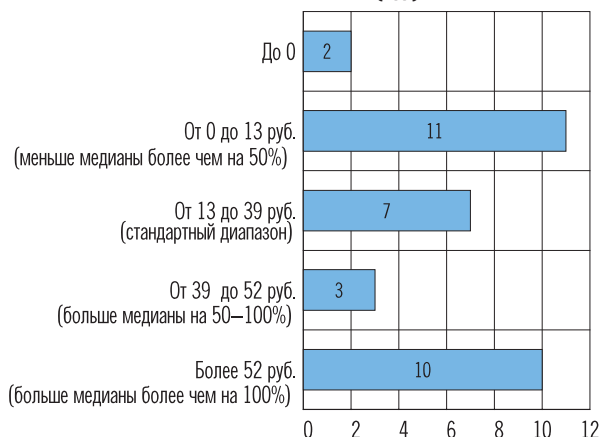
Рисунок 26

Распределение регистраторов по прибыли в расчете
на один реестр по итогам 2017 г. (ед.)

Источник: Банк России.

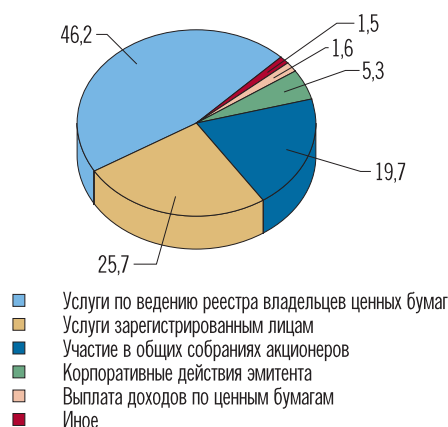
дению реестра владельцев ценных бумаг (46,2%), включающие ежемесячную абонентскую плату за обслуживание реестра, а также иные сопутствующие услуги для эмитентов. Еще четверть доходов (25,7%) поступает от услуг, оказываемых зарегистрированным лицам. Данные доходы менее стабильны, чем абонентская плата, так как зависят от активности зарегистрированных лиц, однако также не имеют четкой сезонной выраженности. Вместе с тем участие в общих собраниях акционеров приносит регистраторам 19,7% доходов и имеет однозначную сезонную зависимость, так как каждое акционерное общество обяза-

Рисунок 27

Распределение регистраторов по прибыли в расчете
на одно зарегистрированное лицо
по итогам 2017 г. (ед.)

Источник: Банк России.

Рисунок 28

Структура доходов регистраторов по основной
деятельности, в среднем по отрасли (%)

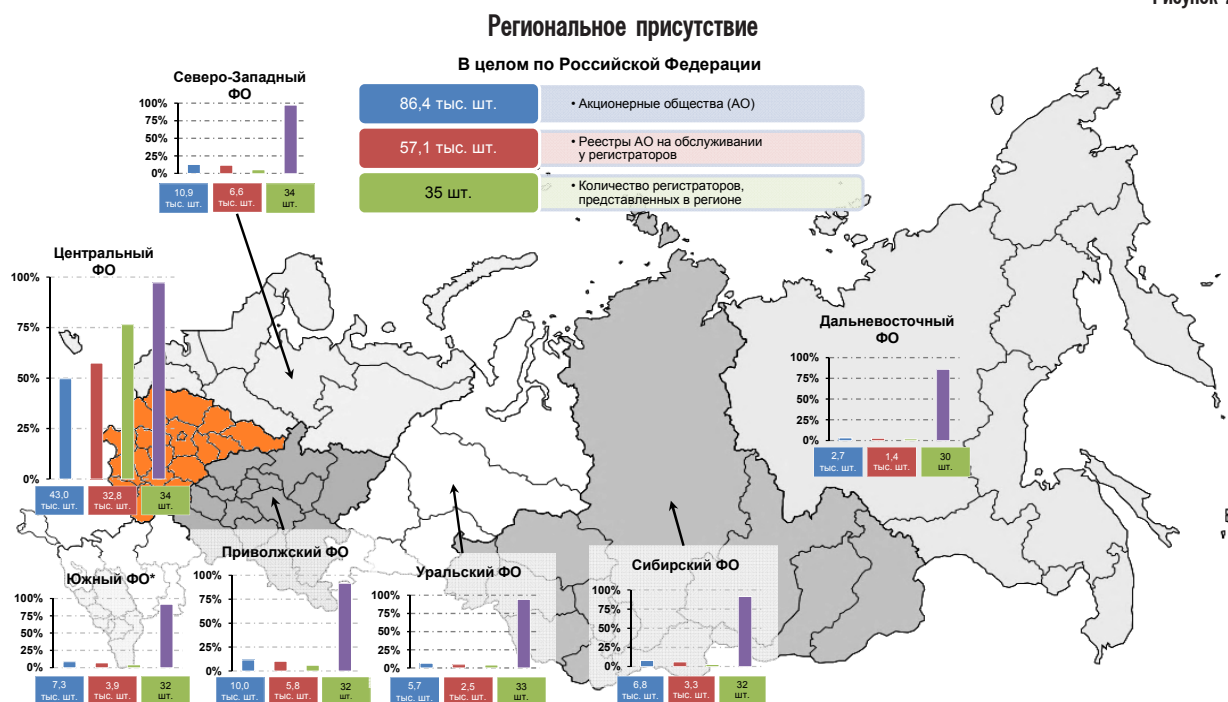
Источник: Банк России.

но²² проводить общее годовое собрание в период с марта по июнь каждого года.

Отрасль ведения реестров довольно концентрирована по количеству реестров и зарегистрированных лиц. Семь крупнейших регистраторов на конец 2017 г. ведут 67% всех реестров и 76% всех зарегистрированных лиц, на счетах которых учитываются ценные бумаги. Семь крупнейших

²² Согласно пункту 2 статьи 44 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» общее годовое собрание акционеров проводится в сроки, устанавливаемые уставом общества, но не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания отчетного года.

Рисунок 29



регистраторов по объему чистой прибыли за 2017 г. зафиксировали 81% от общего объема чистой прибыли.

Все большее распространение имеет трансфер-агентская сеть, позволяющая регистраторам расширить свое присутствие в регионах России. В связи с постепенным ужесточением требований законодательства к региональному присутствию регистраторов (с 1 июля 2017 г. – не менее 40 субъектов Российской Федерации, с 1 июля 2018 г. – не менее 50 субъектов Российской Федерации) все больше регистраторов вынуждены привлекать трансфер-агентов для выполнения своих функций. По закону трансфер-агентом может выступать депозитарий, брокер или иной регистратор, на практике подавляющее большинство (94%) трансфер-агентов – регистраторы.

По состоянию на 1.01.2018 Центральный федеральный округ (ЦФО) лидирует по совокупности показателей. В частности, на него приходится: 43 тыс. акционерных обществ (49,7%) и 32,8 тыс. реестров (57,4%). Также в ЦФО было представлено 34 регистратора (97,1% от общего числа). Наименьшее число регистраторов – 30 (85,7% от общего числа) – представлено в Дальневосточном федеральном округе. В целом количество регистраторов в федеральных округах увеличилось на 1–2 регистратора по сравнению с предыдущим годом, за исключением Центрального, Южного и Сибирского федеральных округов, в которых количество представленных регистраторов не изменилось.

Анализ финансовых показателей профучастников – НФО

По результатам анализа показателей рентабельности профучастников – НФО выявлено следующее:

1. Чем крупнее профессиональный участник, тем выше у него показатели рентабельности; медианное значение ROA для крупных организаций составляет 3,67%, для средних компаний – 2,31%, для малых организаций – 0,51%; рентабельность бизнеса НФО немногим выше рентабель-

Медиана		Показатели рентабельности*	
		ROA, %	ROE, %
Отраслевая группа	Брокер без права использования ДС клиента (БПИ)	1,23	1,68
	Брокер с правом использования ДС клиента (СПИ)	0,70	1,58
	ДУ	-3,13	-3,14
	ДУ+УК	4,79	5,02
	Регистратор	5,87	6,45
	Товарный и клиентский брокер	-27,82	-51,46
	Форекс-дилер	-10,58	-12,39
	Чистый депозитарий**	2,78	2,86
	Прочие	-1,75	-3,90
Размер	Крупные	3,67	10,04
	Средние	2,31	4,28
	Малые	0,51	0,71
Медиана по всем НФО		1,15	1,96
Средневзвешенное по всем НФО		3,74	9,21
Справочно: средневзвешенное по банкам		0,9	8,8

* Размер компании определяется в зависимости от объема сделок купли-продажи ценных бумаг, а также количества клиентов.

** Без других лицензий, кроме как на осуществление депозитарной деятельности.

Медиана		Доходность собственных финансовых вложений, %
Отраслевая группа	Брокер БПИ	3,81
	Брокер СПИ	4,09
	ДУ	0,29
	ДУ+УК	7,92
	Регистратор	7,33
	Товарный и клиентский брокер	0,05
	Форекс-дилер	0,44
	Чистый депозитарий	6,14
	Прочие	2,70
Размер	Крупные	5,67
	Средние	6,36
	Малые	5,20
Медиана по всем НФО		5,75

ности бизнеса банков: средневзвешенное ROA НФО равно 1,15% (у банков – 0,9%); ROE НФО равно 9,21% (у банков – 8,8%).

2. Наибольшие показатели рентабельности у регистраторов (медианное значение ROA составляет 5,87%) и по группе «УК+ДУ» (медианное значение равно 4,79%); убыточная деятельность у товарных и клиентских брокеров, форекс-дилеров, компаний группы «ДУ» и «Прочие».

3. Компании, осуществляющие индивидуальное доверительное управление, показывают высокую эффективность деятельности только в сочетании с деятельностью управляющей компании, в противном случае они убыточны.

4. Рентабельность компаний групп «Брокер СПИ» и «Брокер БПИ» является низкой и в среднем выше для брокеров без права использования денежных средств клиентов (ROA 1,23%) в сравнении с брокерами, имеющими такое право (ROA 0,7%). Это может объясняться, например, тем, что компании группы «Брокер БПИ» в основном зарабатывают не на брокерской деятельности (например, на инвестиционном бизнесе).

По результатам анализа доходности собственных финансовых вложений выявлено следующее:

1. Медианное значение показателя для всех организаций является достаточно низким и составляет 5,75%; низкое значение показателя (в особенности для малых компаний) говорит о том, что организации вкладывают средства в низкодоходные активы (акции, доли участия, займы по нерыночной ставке).

Медиана		Коэффициент финансовой независимости (определяет долю активов, сформированных за счет собственного капитала)	Финансовый рычаг (определяет соотношение заемного и собственного капитала)
Отраслевая группа	Брокер БПИ	0,96	0,00
	Брокер СПИ	0,67	0,00
	ДУ	1,00	0,00
	ДУ+УК	0,97	0,00
	Регистратор	0,97	0,00
	Товарный и клиентский брокер	0,62	0,00
	Форекс-дилер	0,98	0,00
	Чистый депозитарий	0,98	0,00
	Прочие	0,70	0,00
Размер	Крупные	0,43	0,00
	Средние	0,91	0,00
	Малые	0,97	0,00
Медиана по всем НФО		0,95	0,00

Медиана		Доля абсолютно ликвидных активов, %	Коэффициент текущей ликвидности
Отраслевая группа	Брокер БПИ	3,60	23,15
	Брокер СПИ	4,80	2,6
	ДУ	1,10	32,97
	ДУ+УК	2,84	26,76
	Регистратор	49,33	19,4
	Товарный и клиентский брокер	19,14	1,3
	Форекс-дилер	39,68	19,7
	Чистый депозитарий	5,94	36,93
	Прочие	2,16	3,75
Размер	Крупные	24,42	1,66
	Средние	9,94	8,63
	Малые	1,99	24,63
Медиана по всем НФО		4,84	13,67

2. Наибольший показатель доходности собственных финансовых вложений наблюдается по группе «ДУ+УК» (7,92%) и у регистраторов (7,33%); наименьшее значение – у компаний группы «ДУ», товарных и клиентских брокеров и форекс-дилеров.

По результатам анализа коэффициента финансовой независимости и финансового рычага выявлено следующее:

1. Чем крупнее профессиональный участник, тем ниже показатель финансовой независимости, то есть тем ниже доля активов, формируемых только за счет собственных средств; медианное значение показателя для крупных организаций составляет 0,43, для средних компаний – 0,91, для малых организаций – 0,97.

2. Наибольший коэффициент финансовой независимости наблюдается по группам «ДУ», «ДУ+УК», регистраторов, форекс-дилеров и чистых депозитариев (приближен к 1). Наименьшее значение показателя у товарных и клиентских брокеров и группы «Брокер СПИ».

По результатам анализа показателей ликвидности выявлены следующие закономерности:

1. Чем крупнее профессиональный участник, тем выше доля абсолютно ликвидных активов и тем ниже коэффициент текущей ликвидности. Это соотносится с более низким значением показателя финансовой независимости и свидетельствует о более высокой величине заемных средств (в том числе краткосрочных).

2. Наибольшая текущая ликвидность у компаний с незначительной долей привлеченных средств (в том числе кредиторской задолженности) – у чистых депозитариев и компаний группы «ДУ»; наименьшее значение показателя у товарных и клиентских брокеров и группы «Брокер СПИ».

Анализ тестовых расчетов показателя краткосрочной ликвидности

С 1.09.2017 вступили в силу требования по расчету брокером, которому предоставлено право использования клиентских средств в своих интересах, показателя краткосрочной ликвидности (ПКЛ)¹. С 30.09.2017 указанные брокеры предоставляют в Банк России расчеты ПКЛ на отчетные и межотчетные даты.

На основании полученных расчетов планируется установить конкретное значение норматива, которое брокер должен будет соблюдать в дальнейшем.

Была выявлена закономерность между датой расчета и значением ПКЛ: в среднем медианное значение ПКЛ на межотчетные даты ниже, чем на отчетные даты.

Помимо прочего, было установлено, что, чем крупнее брокер, тем ниже у него значение ПКЛ. Так, среднее медианное значение ПКЛ для крупных брокеров составляет 1,08, для средних брокеров – 2,45, для малых брокеров – 5,54.

Что касается структуры активов, более 80% высоколиквидных активов составляют активы уровня ВЛА-1 (высоколиквидные активы первого уровня). К активам, имеющим наибольший удельный вес, относятся:

- свободный остаток средств в индивидуальном клиринговом обеспечении (у крупных и средних – 40–45%, у малых брокеров – около 20%);
- средства у вышестоящего брокера (в среднем в диапазоне 10–20%, при этом у средних и малых средства переданы российскому брокеру, у крупных – и российскому, и иностранному брокеру);
- клиентские средства с правом использования (у крупных – около 25%, у средних и малых – в среднем от 5 до 10%);
- ценные бумаги (у крупных – менее 10%, у средних и малых – около 30–40%).

В части ожидаемых ключевых оттоков денежных средств содержатся следующие:

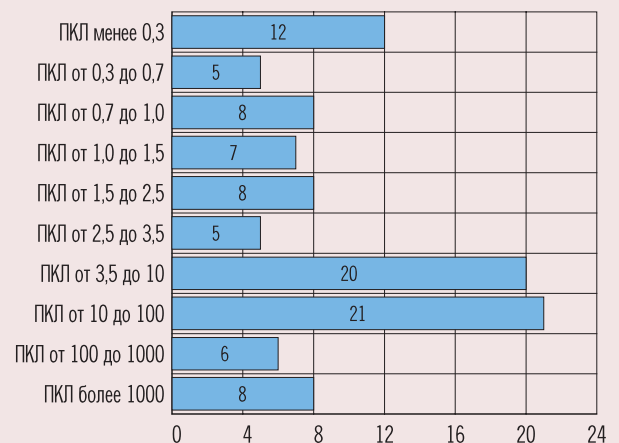
- ожидаемые оттоки клиентских средств, рассчитываемые как 30% клиентских средств, полученных с правом использования (около 40%);
- оттоки при покупке ценных бумаг (для крупных – около 20%, для средних и малых – до 10%);
- оттоки по сделкам репо, обеспеченным ценными бумагами, не включаемыми в ВЛА (высоколиквидные активы, которые рассчитываются как сумма активов первого и второго уровней) (для крупных – около 30%, для средних – 20%, для малых – менее 10%);
- прочие оттоки (для крупных – менее 10%, для средних и малых – 20–25%).

В отношении ожидаемых ключевых притоков денежных средств выделяют следующие:

- притоки при продаже ценных бумаг (для крупных – около 35%, для средних – около 15%, для малых – около 10%);
- притоки по сделкам репо, обеспеченным ценными бумагами, включаемыми в ВЛА-1 (для крупных – около 10%, для средних и малых – около 20%);

Рисунок 30

Распределение брокеров по диапазонам значений ПКЛ



Источник: Банк России.

¹ Указание Банка России от 6.06.2017 № 4402-У «О требованиях к осуществлению брокерской деятельности в части расчета показателя краткосрочной ликвидности при предоставлении клиентами брокера права использования их денежных средств в его интересах».

- притоки по сделкам репо, обеспеченным ценными бумагами, не включаемыми в ВЛА (для крупных – около 25%, для средних и малых – около 10%);
- прочие притоки (20–25%).

Медиана ПКЛ		Дата расчета							Среднее значение
		30.09.17	15.10.17	31.10.17	20.11.17	30.11.17	15.12.17	31.12.17	
Категория	крупные	1,76	0,83	0,96	1,05	0,80	1,33	0,85	1,08
	средние	4,19	2,42	2,66	1,68	2,31	1,84	2,03	2,45
	малые	4,44	5,64	5,79	6,78	5,44	4,25	6,44	5,54

2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Наименование показателя ¹	Единица измерения	IV кв. 2016	I кв. 2017	II кв. 2017	III кв. 2017	IV кв. 2017	Изменение за год, %
Количество кредитных и некредитных организаций, имеющих лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг	ед.	681	658	647	632	613	-10,0%
Количество НКО – профессиональных участников рынка ценных бумаг	ед.	375	363	356	348	335	-10,7%
Количество НКО – профессиональных участников рынка ценных бумаг, сдавших баланс	ед.	374	345	353	344	324	-13,4%
Количество профессиональных участников – НКО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	ед.	35	35	35	35	35	0,0%
Количество профессиональных участников – НКО «чистых» депозитариев	ед.	38	37	37	35	34	-10,5%
Концентрация							
Количество компаний, совместно контролирующих 80% активов (профучастники – НКО)	ед.	35	32	33	28	29	-17,1%
Количество компаний, совместно контролирующих 80% активов (профучастники – НКО)	%	9,3	8,8	9,3	8,0	8,7	-0,68 п.п.
Активы, в том числе:	млн руб.	781 177,56	697 827,99	778 654,92	794 069,75	708 696,73	-9,3%
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	771 579,2	688 371,7	765 716,1	783 721,8	698 160,4	-9,5%
– профессиональных участников – НКО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	9 598,4	9 456,2	12 938,9	10 347,9	10 536,3	9,8%
– профессиональных участников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	49 248,9	35 252,0	76 104,2	63 482,4	29 501,2	-40,1%
Отношение активов к ВВП	%	0,91	0,80	0,88	0,88	0,77	-0,14 п.п.
Собственные средства, в том числе:	млн руб.	204 986,46	157 218,25	151 359,13	141 018,78	123 555,69	-39,7%
– управляющих компаний и профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	198 749,7	150 984,1	145 152,4	135 144,6	117 592,4	-40,8%
– профессиональных участников с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	6 236,8	6 234,2	6 206,7	5 874,1	5 963,2	-4,4%
– профессиональных участников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	23 126,7	26 858,2	41 149,4	40 144,8	12 588,9	-45,6%
Капитал и резервы, в том числе:	млн руб.	311 630,3	304 756,4	319 591,3	321 122,0	298 852,7	-4,1%
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	303 550,0	296 684,4	310 813,3	312 337,6	290 127,8	-4,4%
– профессиональных участников с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	8 080,3	8 072,0	8 778,0	8 784,5	8 724,8	8,0%
– профессиональных участников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	36 309,5	15 147,6	46 439,2	46 419,5	17 803,7	-51,0%
Обязательства по основному виду деятельности (краткосрочные кредиты и займы), в том числе:	млн руб.	66 802,65	45 792,24	41 539,37	43 789,66	28 169,72	-57,8%
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	66 802,6	45 791,5	41 538,1	43 789,7	28 168,7	-57,8%
– профессиональных участников с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	0,0	0,7	1,2	0,0	1,0	-
– профессиональных участников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	20,0	20,5	18,5	16,9	12,2	-39,3%

Окончание таблицы

Наименование показателя ¹	Единица измерения	IV кв. 2016	I кв. 2017	II кв. 2017	III кв. 2017	IV кв. 2017	Изменение за год, %
Прочие обязательства (с I квартала 2018 г. – обязательства)	млн руб.	402 744,63	347 279,34	417 524,25	429 158,06	381 674,35	-5,2%
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	401 226,5	345 895,8	413 364,7	427 594,6	379 863,9	-5,3%
– профессиональных участников с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	1 518,1	1 383,6	4 159,6	1 563,5	1 810,5	19,3%
– профессиональных участников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	12 919,5	20 084,0	29 646,6	17 046,0	11 685,3	-9,6%
Кредиторская задолженность	млн руб.	366 448,70	319 495,66	394 263,69	408 778,46	359 057,52	-2,0%
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	365 449,1	318 405,9	390 548,5	407 431,3	357 474,1	-2,2%
– профессиональных участников с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	999,6	1 089,8	3 715,2	1 347,1	1 583,4	58,4%
– профессиональных участников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	11 690,4	19 409,4	27 825,7	16 505,7	11 151,7	-4,6%
Запас капитала	%	306,9	343,3	364,38	322,04	438,61	131,76 п.п.
Отношение собственных средств к активам	%	26,2	22,5	19,4	17,8	17,4	-8,81 п.п.
Долгосрочные кредиты и займы	млн руб.	15 481,8	13 826,7	2 804,4	2 181,5	2 674,9	-82,7%
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	15 480,9	13 825,9	2 803,7	2 180,7	2 674,2	-82,7%
– профессиональных участников с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8	-16,8%
– профессиональных участников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	1,7	1,9	1,1	0,8	0,7	-56,6%
Размер финансового долга (долгосрочные + краткосрочные займы)	млн руб.	82 284,5	59 619,0	44 343,8	45 971,2	30 844,7	-62,5%
Отношение финансового долга к активам	%	10,5	8,5	5,7	5,8	4,4	-6,18 п.п.
Чистая прибыль за отчетный период с начала отчетного года	млн руб.	36 054,49	11 319,48	11 327,28	16 824,84	34 023,24	-5,6%
– профессиональных участников рынка ценных бумаг (без реестродержателей)	млн руб.	35 261,00	11 217,04	10 631,12	15 827,70	32 944,21	-9,6%
– профессиональных участников с лицензией на деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	793,49	102,44	696,15	997,14	1 079,03	-1,6%
– профессиональных участников – НКО «чистых» депозитариев	млн руб.	4 868,73	611,48	1 642,18	2 588,84	2 787,35	-8,3%

¹ Без учета данных АИЖК (с 2.03.2018 – АО «ДОМ.РФ»).

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Общие положения

Обзор ключевых показателей подготовлен на основе агрегированных данных отчетов профессиональных участников рынка ценных бумаг – кредитных организаций, предоставляемых в Банк России в соответствии с Указанием Банка России от 24.11.2016 № 4212-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации», отчетов профессиональных участников рынка ценных бумаг – некредитных организаций, предоставляемых в Банк России в соответствии с Указанием Банка России от 15.01.2015 № 3533-У «О сроках и порядке составления и представления отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг в Центральный банк Российской Федерации», а также на основе открытых данных Московской Биржи по ежемесячным объемам торгов и данных о количестве клиентов.

В таблице «Ключевые показатели профессиональных участников рынка ценных бумаг» представлена динамика изменения агрегированных показателей, характеризующих деятельность некредитных финансовых организаций, имеющих лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг, в том числе лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра (далее – регистратор): количество некредитных финансовых организаций и кредитных финансовых организаций, имеющих лицензии профессиональных участников рынка ценных бумаг, активы профессиональных участников рынка ценных бумаг, собственные средства профессиональных

участников рынка ценных бумаг, обязательства по основному виду деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, прочие обязательства, кредиторская задолженность, нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), долгосрочные кредиты и займы, запас капитала.

При формировании данных по профессиональным участникам рынка ценных бумаг – некредитным финансовым организациям отдельно учитывались организации, имеющие лицензии на осуществление функций финансового посредничества на рынке ценных бумаг (лицензии на осуществление брокерской, дилерской деятельности, деятельности по доверительному управлению) в сочетании с лицензиями на другие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также компании, выполняющие функции регистратора.

Характеристика отдельных показателей

Собственные средства – сумма собственных средств профессиональных участников, величина которых рассчитывается в соответствии с Указанием Банка России от 15.01.2015 № 3533-У.

Активы – часть формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса», отражающая состав и стоимость имущества профессиональных участников на определенную дату. Активы представляют собой сумму следующих видов активов по всем профессиональным участникам: внеоборотные активы (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материаль-

ные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы), оборотные активы (запасы и затраты, НДС по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, собственные акции, выкупленные у акционеров, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы).

Дебиторская задолженность – часть раздела II «Оборотные активы» формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса». Дебиторская задолженность представляет собой сумму обязательств перед профессиональными участниками, платежи по которым ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, а также обязательств, платежи по которым ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (размер дебиторской задолженности контрагентов по договорам купли-продажи ценных бумаг, заключенным организацией от своего имени и за свой счет; размер дебиторской задолженности по договорам купли-продажи ценных бумаг, заключенным организацией от своего имени и за счет клиентов – физических лиц; размер дебиторской задолженности по договорам купли-продажи ценных бумаг, заключенным организацией от своего имени и за счет клиентов – юридических лиц).

Денежные средства – часть раздела II «Оборотные активы» формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса», представляющая собой сумму денежных средств, имеющих у профессиональных участников в российской и иностранной валютах, находящихся в том числе в кассе, на расчетных и валютных счетах профессиональных участников (денежные средства по договорам на брокерское обслуживание, на управление ценными бумагами).

Краткосрочные обязательства – сумма раздела V формы 0420410 «Показатели

бухгалтерского баланса» профессиональных участников, включающего следующие строки: займы и кредиты, кредиторская задолженность, прочие кредиты, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов, прочие краткосрочные обязательства.

Обязательства по основному виду деятельности – сумма строки 610 «Займы и кредиты» раздела V «Краткосрочные обязательства» формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса» по всем профессиональным участникам.

Прочие обязательства – разность между суммой активов профессиональных участников, суммой обязательств по основному виду деятельности и суммой капитала и резервов.

Чистая прибыль – сумма строки 2400 формы 0420411 «Показатели отчета о финансовых результатах» по всем профессиональным участникам.

Запас капитала – соотношение суммы собственных средств и суммы обязательств по основному виду деятельности профессиональных участников по итогам отчетного периода, выраженное в процентах.

Финансовый долг – сумма обязательств по основному виду деятельности и строки 510 «Займы и кредиты» раздела IV «Долгосрочные обязательства» формы 0420410 «Показатели бухгалтерского баланса» по всем профессиональным участникам.

Количество договоров (в том числе активных договоров) на брокерское обслуживание у профессиональных участников рынка ценных бумаг (на управление ценными бумагами, на депозитарное управление) представляет собой количество клиентов, заключивших договоры с профессиональными участниками рынка ценных бумаг на оказание соответствующих услуг.

Активные договоры – договоры, в соответствии с которыми в отчетном месяце совершена хотя бы одна сделка.

Объем вторичных торгов ценными бумагами (без учета сделок репо) на Московской Бирже представляет собой среднее арифметическое значение сделок по покупке и продаже ценных бумаг.

Объем внебиржевых торгов представляет собой среднее арифметическое значение сделок по покупке и продаже ценных бумаг, совершенных профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Клиенты участников торгов на фондовом рынке Группы «Московская Биржа» – юридические и физические лица,

зарегистрированные в системе торгов ФБ ММВБ на основании данных, полученных от участников торгов ФБ ММВБ или клиринговой организации.

Активные клиенты участников торгов на фондовом рынке Группы «Московская Биржа» – количество клиентов участников торгов, совершивших на бирже в течение месяца хотя бы одну сделку.

Зарегистрированные клиенты участников торгов на фондовом рынке Группы «Московская Биржа» – количество брокерских счетов, открытых участниками торгов на фондовом рынке Группы «Московская Биржа» своим клиентам.

