



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Анализ показателей деятельности финансовых посредников

за I полугодие 2016 г.

Общая информация о финпосредниках (брокерах, дилерах и доверительных управляющих)

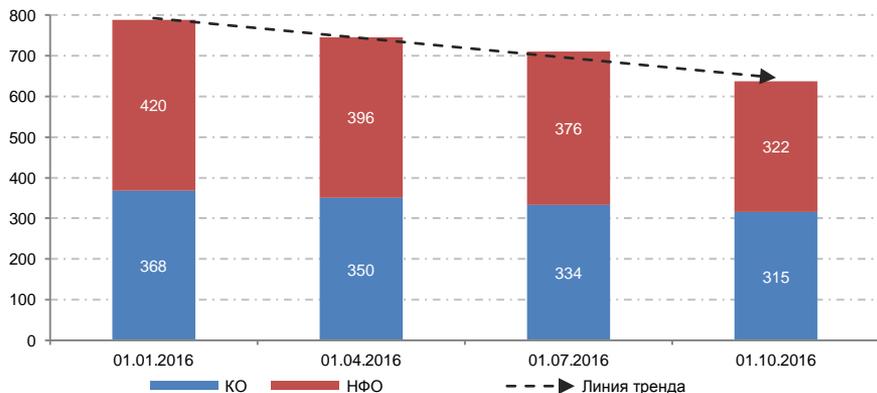
	Брокер	Дилер*	Доверительный управляющий (управляющий)
Основы	Заключает сделки по поручению и за счет клиента	Заключает сделки от своего имени и за свой счет	Заключает сделки без поручения и за счет клиента (управляет ценными бумагами и денежными средствами клиента в его интересах)
Особенности	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Вправе использовать средства клиентов в своих интересах, если это предусмотрено договором ✓ В целях совершения маржинальных сделок предоставляет клиенту в заем денежные средства и/или ценные бумаги 	Заключает сделки купли-продажи ценных бумаг путем публичного объявления цен с обязательством совершения сделок по этим ценам	Заключает сделки в соответствии с инвестиционным профилем клиента
Регулирование	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» ✓ Указание Банка России от 18.04.2014 № 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов» ✓ Указание Банка России от 25.07.2014 № 3349-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с имуществом клиента брокера» ✓ Приказ ФСФР РФ от 05.04.2011 № 11-7/пз-н «Об утверждении Требований к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с денежными средствами клиентов брокера» 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» ✓ Положение от 03.08.2015 № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего»

**Формально дилеры не относятся к финпосредникам, в контексте данной презентации дилерская деятельность рассмотрена в виду того, что в большинстве случаев она совмещается с брокерской деятельностью или доверительным управлением*

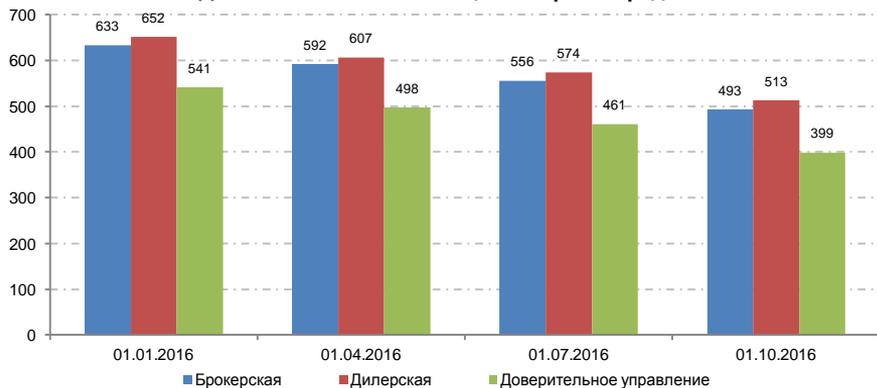
Допускается совмещение брокерской, дилерской, депозитарной деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами как для кредитных организаций (КО), так и для некредитных финансовых организаций (НФО).

Положение от 27.07.2015 № 481-П «О лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ограничениях на совмещение отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также о порядке и сроках представления в Банк России отчетов о прекращении обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг»

Динамика количества организаций-финпосредников



Динамика количества лицензий финпосредников



Изменение по организациям за 9 мес. 2016 г.

	Новые	Аннулированные
Всего	8	158
<i>в т.ч. по основаниям аннулирования</i>		
по добровольному заявлению организации		37
в связи с отзывом банковской лицензии		39
по нарушению		72
иное		10

Статистика по лицензиям на 01.10.2016

Категория	Всего	КО	НФО
Все ПУРЦБ, в т.ч.	685	322	363
без депозитарной лицензии	265	79	186
с депозитарной лицензией	420	243	177
в т.ч. специализированные депозитарии	39	11	28
Управляющие, совмещающие деятельность с УК	86	-	86

В 2016 г. продолжалась тенденция к уменьшению числа финансовых посредников. За январь-сентябрь их количество сократилось на 19%. При этом:

- ✓ на рынке появилось 8 новых финпосредников, покинули рынок 158 организаций;
- ✓ основная причина ухода с рынка финпосредников КО – отзыв банковской лицензии (в 71% случаев);
- ✓ основная причина ухода с рынка финпосредников НФО – по нарушению (в 70% случаев);
- ✓ среди отдельных видов лицензий наиболее значительно (на 26%) сократилось число лицензий на доверительное управление (управляющие) – на них приходится половина всех заявлений на добровольное аннулирование лицензии.

Региональная структура отрасли: активы и подразделения КО и НФО

В целом по Российской Федерации

22 857 шт.

• Количество подразделений
финпосредников КО

617 шт.

• Количество подразделений
финпосредников НФО**

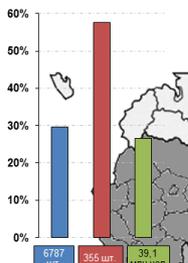
146,5 млн чел.

• Численность населения

Северо-Западный
ФО



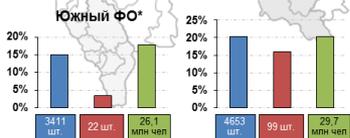
Центральный ФО



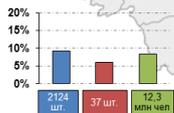
Дальневосточный
ФО



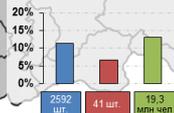
Приволжский ФО



Уральский ФО



Сибирский ФО



Распределение
поднадзорности
финпосредников по
Территориальным
учреждениям Банка России
на 01.07.2016



Среди территориальных учреждений Банка России наибольшая нагрузка по количеству поднадзорных организаций приходится на Главное управление по Центральному федеральному округу (ЦФО), однако с начала года доля поднадзорных в ЦФО снизилась с 68% до 66% за счет проведения Банком России мероприятий по выводу с рынка недобросовестных участников.

Анализ регионального распределения финпосредников:

- ✓ наибольшая концентрация приходится на Центральный ФО (58% подразделений НФО при доле населения 26%);
- ✓ наименьшая концентрация приходится на Южный ФО (4% подразделений НФО при доле населения 18%) и Дальневосточный ФО (1% подразделений при доле населения 4%);
- ✓ регионы с наименьшей концентрацией теоретически представляют потенциал для открытия новых подразделений НФО.

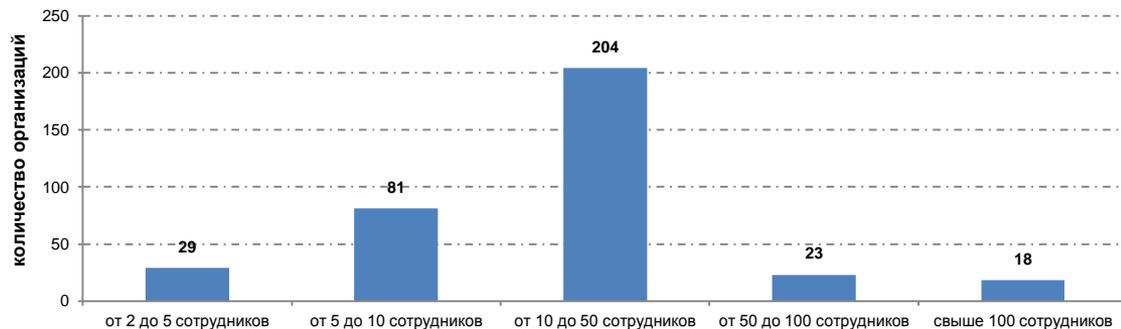
Распределение подразделений финпосредников КО в целом соответствует распределению численности населения, в то время как по финпосредникам НФО такого соответствия нет.

*В т.ч. Северо-Кавказский ФО

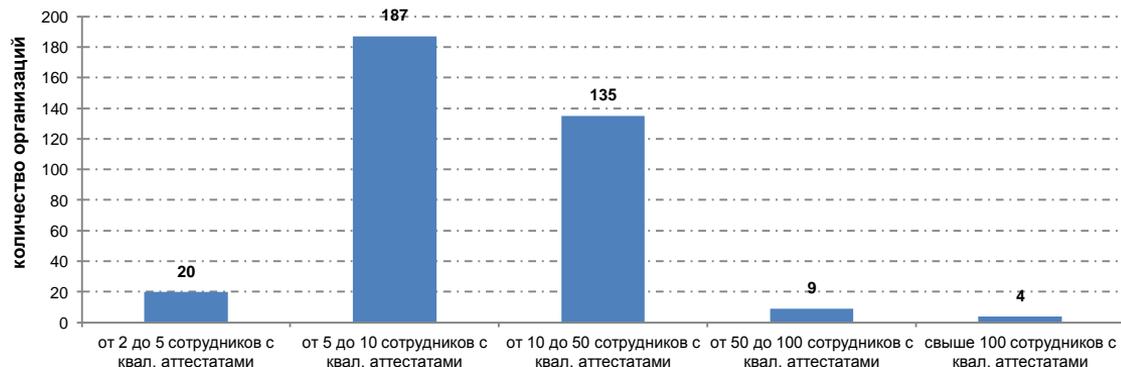
Источники информации: данные отчетности финпосредников, данные Банка России, данные Федеральной службы государственной статистики

Сотрудники финпосредников НФО

Распределение финпосредников НФО по общему числу штатных сотрудников,*



Распределение финпосредников НФО по числу сотрудников, имеющих квалификационные аттестаты*



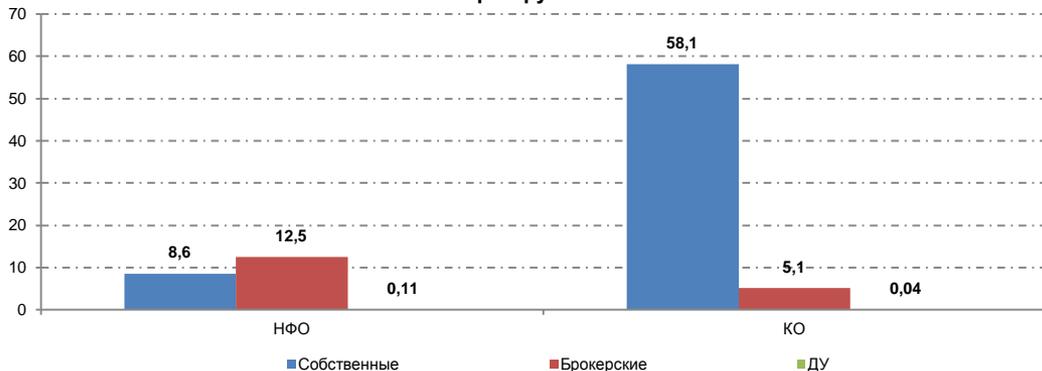
Анализ количества сотрудников финпосредников НФО* демонстрирует следующую картину:

- ✓ по общему числу штатных сотрудников более половины организаций (204 из 355) находятся в диапазоне от 10 до 50 сотрудников, а по числу сотрудников с квалификационными аттестатами – в диапазоне от 5 до 10 сотрудников (187 организаций из 355);
- ✓ средней (по медианным значениям) организацией в отрасли финпосредников НФО является организация с 14 штатными сотрудниками, в т.ч. 9 сотрудниками с квалификационными аттестатами.

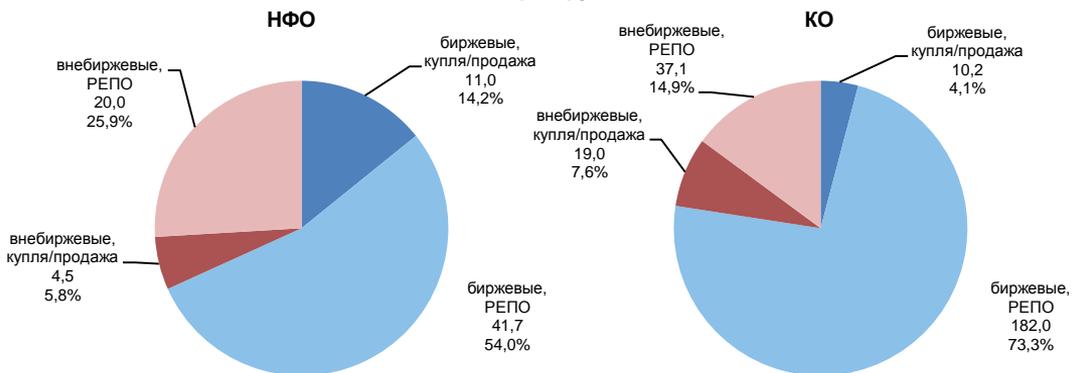
*По данным формы отчетности 0420404, включая руководителей организации, на основе выборки из 355 организаций

Обороты финпосредников на рынке ценных бумаг

Обороты финпосредников на рынке ценных бумаг в I полугодии 2016 г.,
трлн руб.*



Соотношение биржевых и внебиржевых оборотов финпосредников,
трлн руб.*



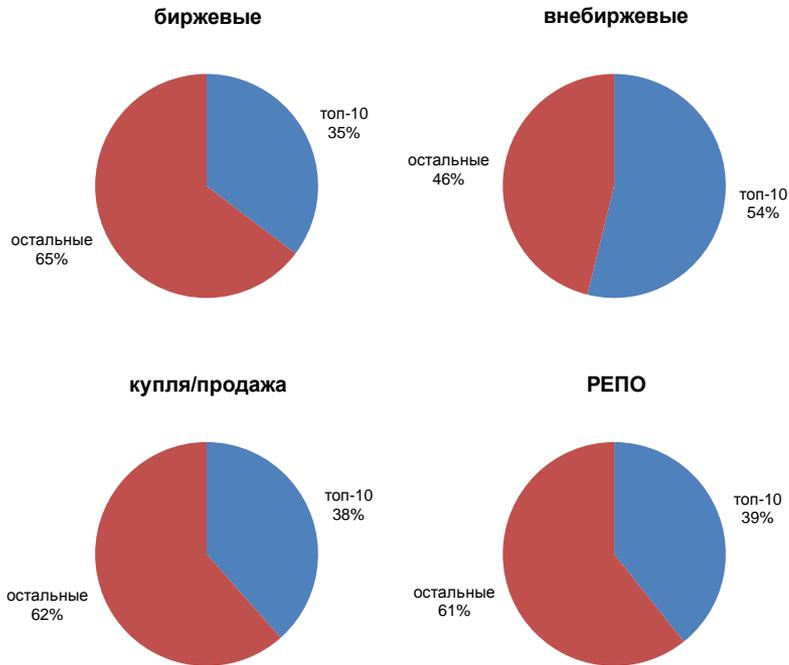
Анализ оборотов финпосредников на рынке ценных бумаг:

- ✓ на КО приходится 87% собственных сделок всех финпосредников;
- ✓ на НФО приходится 71% брокерских оборотов и 72% оборотов управляющих;
- ✓ среди сделок финпосредников преобладают биржевые и внебиржевые операции РЕПО (80% и 88% у НФО и КО соответственно).

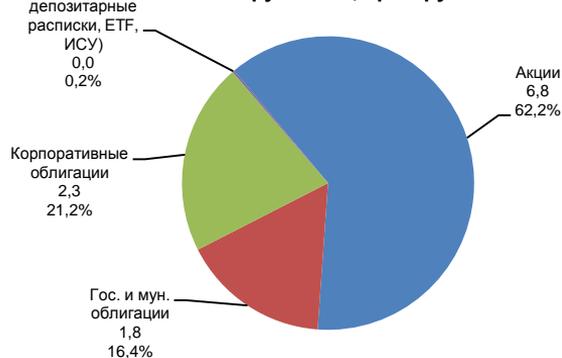
Большая часть оборотов на рынке ценных бумаг в I полугодии 2016 г. была обеспечена собственными сделками РЕПО финпосредников КО, которые заключались в основном с облигациями

Обороты финпосредников на рынке ценных бумаг - продолжение

Концентрация оборотов на топ-10 финпосредников (КО и НФО)*



Структура биржевых сделок купли-продажи финпосредников НФО в разрезе фин. инструментов, трлн руб.*



Структура биржевых сделок купли-продажи финпосредников КО в разрезе фин. инструментов, трлн руб.*



Анализ сделок в разрезе крупнейших участников и видов ценных бумаг:

- ✓ в среднем 35% биржевых оборотов и 54% внебиржевых оборотов приходится на топ-10 самых активных участников;
- ✓ среди биржевых сделок купли-продажи у финпосредников НФО основная доля (6,8 трлн руб.) приходится на сделки с акциями, в то время как у финпосредников КО – на сделки с облигациями (7,6 трлн руб.).

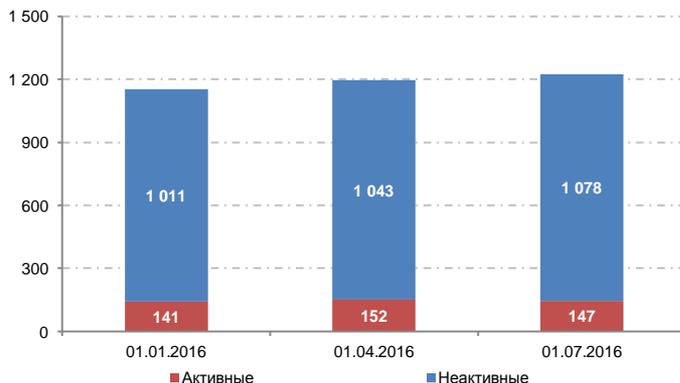
Финпосредники НФО являются основными поставщиками ликвидности по акциям, а финпосредники КО – по облигациям

Анализ клиентской базы финпосредников

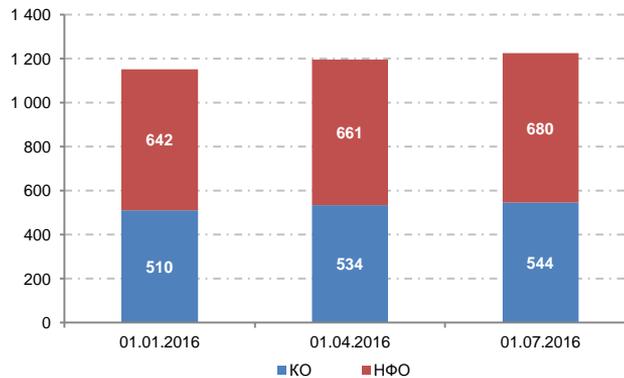
Динамика количества клиентов финпосредников,
тыс. лиц*



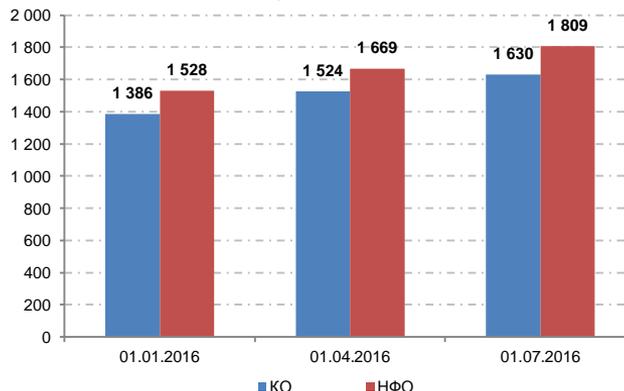
Динамика количества активных* и неактивных
клиентов финпосредников, тыс. лиц*



Динамика количества клиентов в разрезе КО и
НФО, тыс. лиц*



Динамика количества клиентов, приходящихся
на 1 организацию, лиц



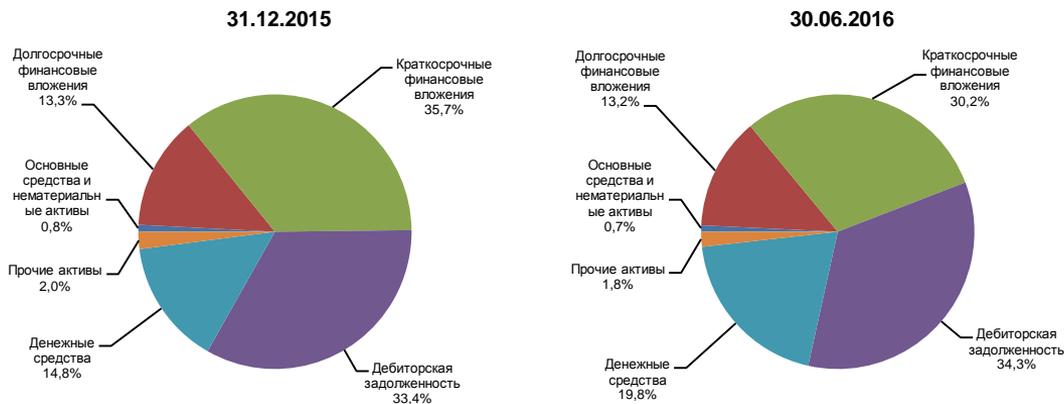
Анализ динамики количества клиентов финпосредников показал следующие результаты:

- ✓ несмотря на уменьшение общего числа лицензий на брокерское обслуживание и управление ценными бумагами (в рамках мероприятий Банка России) **общее количество клиентов финпосредников растет** (на 6,3% за полугодие);
- ✓ доля КО в общем числе финпосредников увеличивается (см. слайд 3), однако количество клиентов, приходящихся на 1 организацию НФО растет опережающими темпами по сравнению с КО;
- ✓ **рост клиентской базы был обеспечен прежде всего за счет физических лиц-резидентов на брокерском обслуживании** – на 01.07.2016 на данную категорию клиентов приходилось более 99% от общего числа;
- ✓ на финпосредников НФО приходилось 55,6%, а на финпосредников КО 44,4% от общего числа клиентов на доверительном управлении и на брокерском обслуживании;
- ✓ **доля активных клиентов в рассматриваемом периоде оставалась стабильной** в районе 12-13%.

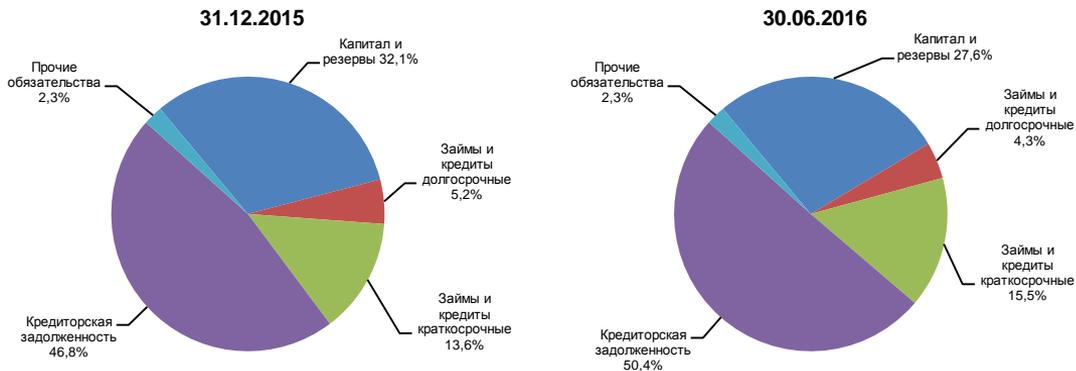
Уменьшение количества финпосредников вследствие работы Банка России по выводу с рынка недобросовестных участников не оказывает отрицательного влияния на объемы рынка и количество клиентов

Структура активов и пассивов финпосредников-НФО

Структура активов финпосредников НФО*



Структура пассивов финпосредников НФО*



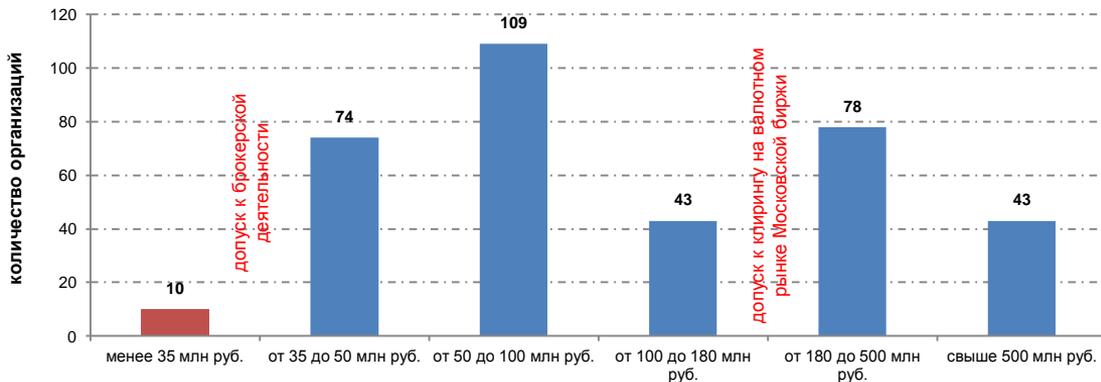
Анализ динамики структуры активов и пассивов НФО выявил следующие особенности:

- ✓ в течение рассматриваемого периода доля краткосрочных вложений снизилась до 30% при одновременном росте денежных средств до 19%, т.е. баланс финпосредников НФО стал более ликвидным, в т.ч. в результате работы Банка России по выводу недобросовестных участников с рынка;
- ✓ доля капитала в структуре пассивов снизилась с 32% до 28%;
- ✓ доля кредиторской задолженности с начала года выросла с 47% до 50%, выросла доля краткосрочных займов и снизилась доля долгосрочных займов.

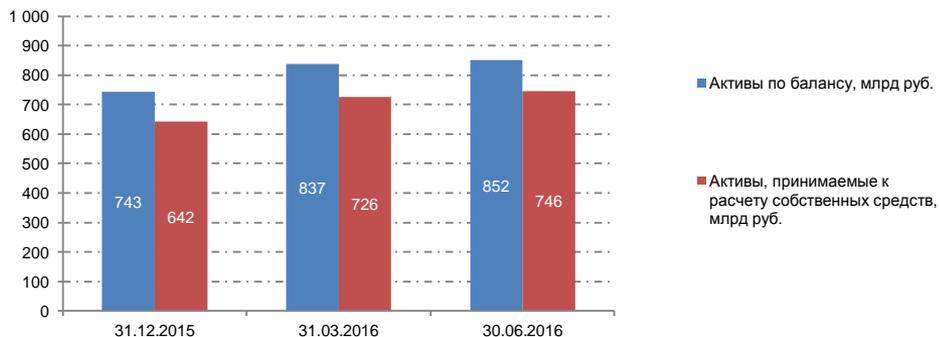
В среднем по отрасли активы в основном представлены краткосрочными финансовыми вложениями и дебиторской задолженностью, а пассивы – кредиторской задолженностью, а также капиталом и резервами

Динамика структуры активов финпосредников-НФО и распределение финпосредников-НФО по размеру собственных средств

Распределение финпосредников НФО по размеру собственных средств*



Динамика активов финпосредников НФО, млрд руб.*



Анализ динамики активов финпосредников НФО:

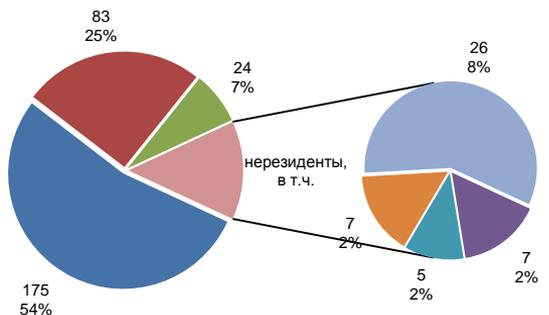
- ✓ величина активов, принимаемых к расчету собственных средств, в анализируемом периоде росла опережающими темпами по сравнению с общей величиной активов по балансу (прирост 16,2% против прироста 14,7%);
- ✓ доля активов, принимаемых к расчету собственных средств, в общей величине активов также выросла с 86,5% до 87,6%.

Анализ размера собственных средств НФО:

- ✓ большая часть финпосредников НФО (97,5%) имеют размер собственных средств более 35 млн руб., что позволяет им заниматься брокерской деятельностью или доверительным управлением безотносительно их членства в СРО. При этом брокерскую лицензию имеют 262 организации (73% от общего числа финпосредников НФО), а лицензию управляющих – 302 организации (85% от общего числа);
- ✓ 121 организация (34% от общего числа) имеют размер собственных средств более 180 млн руб., достаточный для допуска к клирингу на валютном рынке Московской биржи.

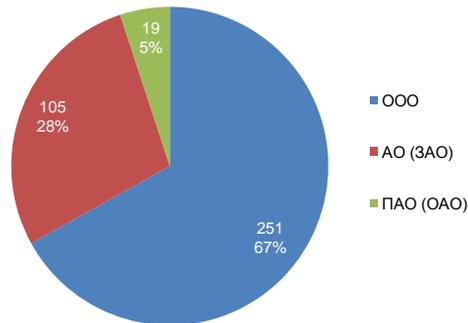
Структура владения, организационно-правовые формы финпосредников

Структура владения финпосредниками
НФО по резидентной принадлежности

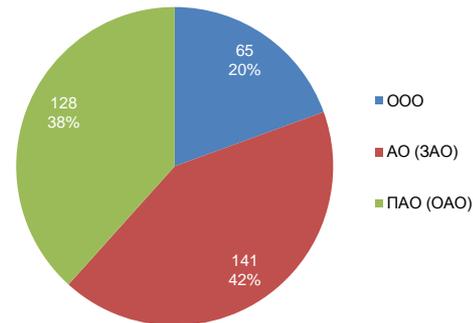


- Владение резидентами на 100%
- Владение только резидентами**
- Владение резидентами, с непрозрачной структурой***
- Владение нерезидентами на 0-50%
- Владение нерезидентами на 50-80%
- Владение нерезидентами на 80-90%
- Владение нерезидентами на 90-100%

Организационно-правовые формы
финпосредников-НФО



Организационно-правовые формы
финпосредников-КО



Анализ организационно-правовых форм финпосредников:

- ✓ организационно-правовые формы финпосредников НФО представлены в основном обществами с ограниченной ответственностью (67% всех организаций НФО), а финпосредников КО – акционерными обществами (42%) и публичными акционерными обществами (38%).

79% НФО принадлежат резидентам РФ, у 14% конечными бенефициарами являются нерезиденты, у 7% - непрозрачная структура владения

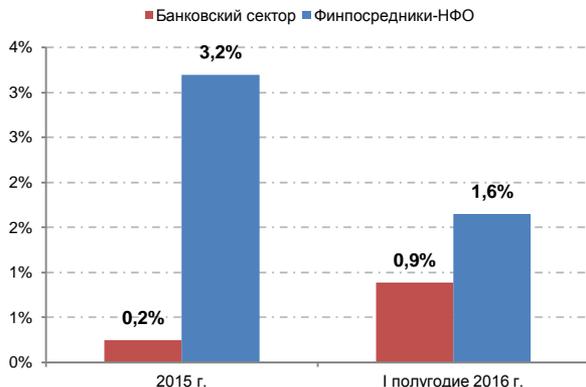
*По данным форм отчетности 0420401 и 0420402

**Доля раскрытия информации более 50%

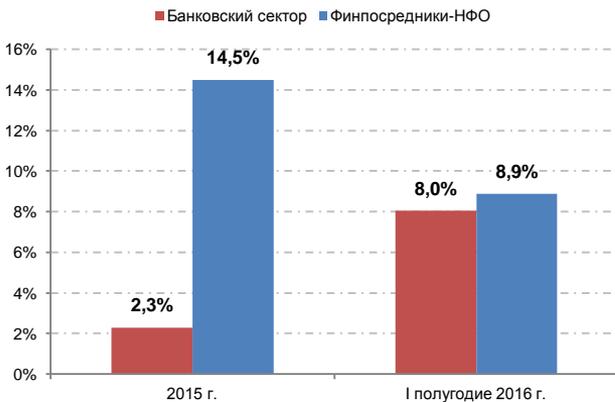
***Доля раскрытия информации менее 50%

Ключевые финансовые показатели отрасли финпосредников

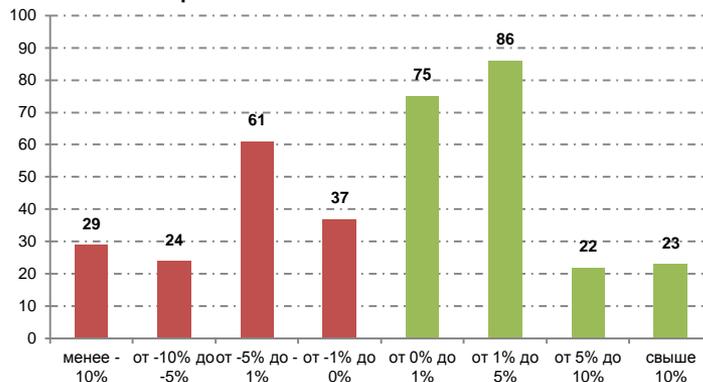
Рентабельность активов, %



Рентабельность капитала, %



Распределение финпосредников по рентабельности активов



Динамика активов и собственных средств (капитала) финпосредников НФО, млрд руб.



Показатели рентабельности активов и капитала по финпосредникам НФО превосходят аналогичные показатели по банковскому сектору:

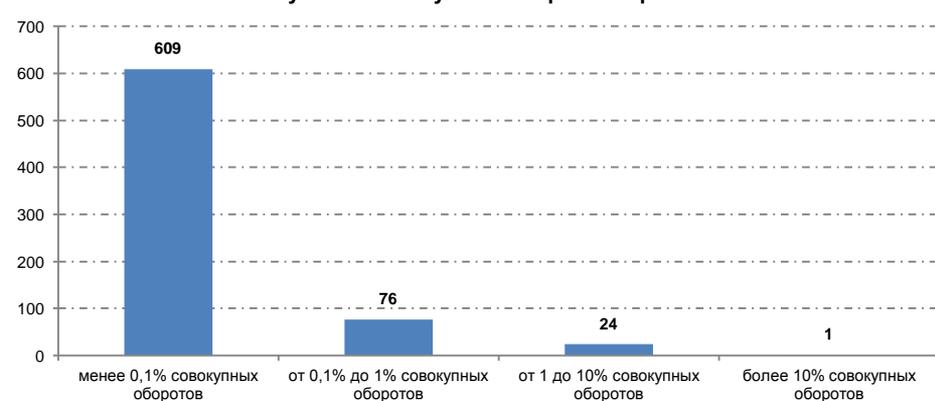
- ✓ показатель рентабельности активов по финпосредникам НФО снизился за I полугодие в 2 раза, однако все равно остается выше аналогичного показателя по банковскому сектору;
- ✓ показатель рентабельности капитала по финпосредникам НФО за рассматриваемый период снизился до 8,9%, по банковскому сектору – вырос до 8,0%;
- ✓ величина капитала финпосредников НФО за I полугодие 2016 г. снизилась на 7% на фоне ухода с рынка недобросовестных участников. Величина активов в отрасли выросла на 15%, однако следует отметить, что основную часть прироста обеспечили крупнейшие участники рынка;
- ✓ по итогам I полугодия 2016 г. более половины финпосредников НФО (206 из 357) были прибыльны, при этом у большинства организаций (161) рентабельность активов находилась в диапазоне от 0 до 5%.

Оценка отдельных показателей финансового состояния финпосредников

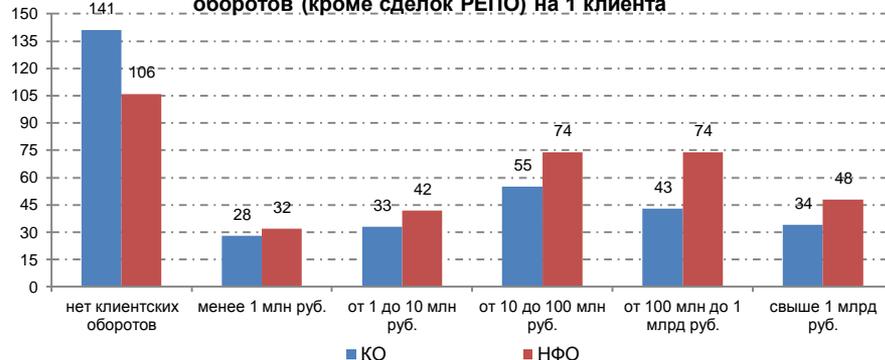
**Распределение финпосредников по количеству клиентов
(на брокерском обслуживании и доверительном управлении)**



Распределение финпосредников по доле оборотов на рынке ценных бумаг от совокупных оборотов отрасли



Распределение финпосредников КО по размеру клиентских оборотов (кроме сделок РЕПО) на 1 клиента



Анализ отдельных показателей в отрасли финпосредников выявил следующую картину:

- ✓ более половины всех финпосредников (378 из 711) имеют менее 10 клиентов на брокерском обслуживании или доверительном управлении;
- ✓ в отрасли финпосредников наблюдается высокая концентрация по оборотам на рынке ценных бумаг – 25 из 711 организаций обеспечивают обороты более 1% совокупных оборотов каждый, в т.ч. 1 участник – более 10% совокупных оборотов;

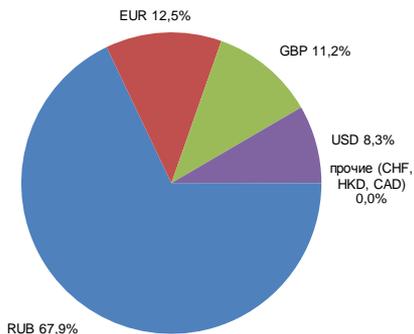
Анализ клиентских оборотов на 1 активного клиента (по брокерской деятельности и доверительному управлению) показал следующие результаты:

- ✓ 42% кредитных организаций и 28% некредитных финансовых организаций в I полугодии 2016 г. не заключали сделок купли-продажи в интересах клиентов;
- ✓ 49% КО и 63% НФО заключали сделки в интересах клиентов средним объемом более 1 млн руб. на 1 активного клиента за полугодие;

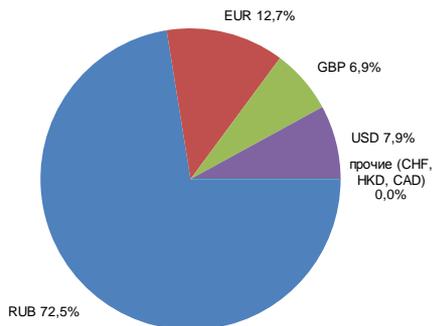
В целом можно сделать вывод о том, что финпосредники НФО более активны в плане клиентских операций, чем финпосредники КО.

Структура вложений финпосредников НФО в ценные бумаги в разрезе валюты номинала, по рыночной стоимости в руб., %

31.12.2015

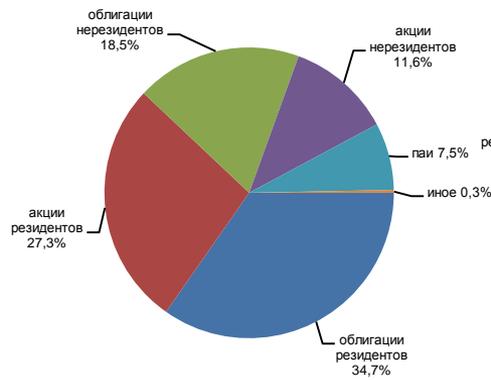


30.06.2016

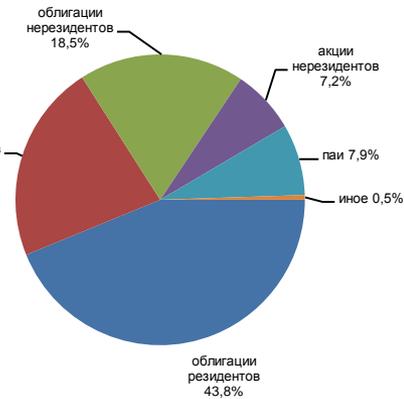


Структура вложений финпосредников НФО в разрезе типов инструментов, по рыночной стоимости в руб., %

31.12.2015



30.06.2016



Анализ структуры собственных вложений финпосредников НФО в ценные бумаги выявил следующую динамику:

- ✓ за I полугодие 2016 г. выросла доля вложений в облигации и еврооблигации на 10 п.п. за счет снижения доли вложений в акции и в депозитарные расписки;
- ✓ валютная структура вложений в анализируемом периоде не претерпела существенных изменений, стоит отметить лишь увеличение объема ценных бумаг, номинированных в рублях (с 68% до 73%), и уменьшение ценных бумаг, номинированных в фунтах стерлингов (с 11% до 7%, прежде всего, за счет обесценения британской валюты на фоне решения Великобритании о выходе из ЕС).

Структура доходов и расходов финпосредников НФО

Совокупные доходы ПУРЦБ НФО

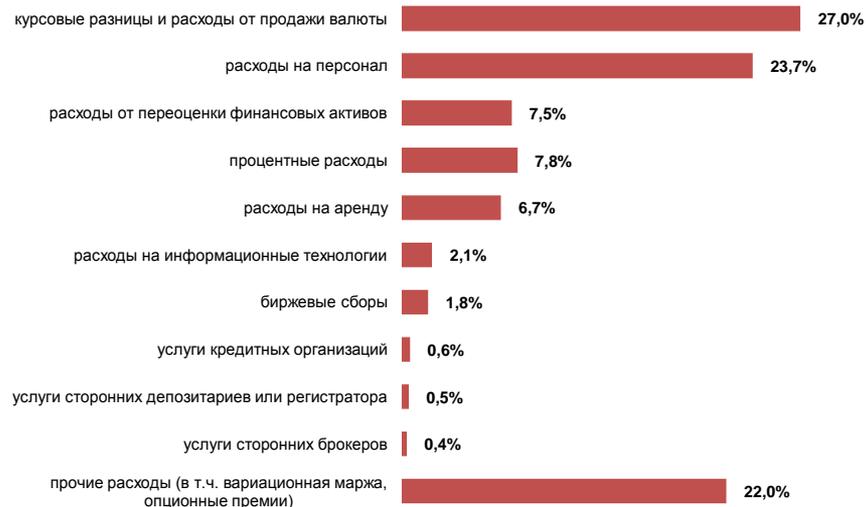
Доходы от лицензируемой деятельности (28%)



Доходы от нелицензируемой деятельности (72%)



Совокупные расходы ПУРЦБ НФО



Анализ структуры доходов и расходов финпосредников НФО в I кв. 2016 г., полученный опросным путем, показал:

- ✓ на доходы от лицензируемой деятельности приходится 28% от совокупных доходов финпосредников НФО. При этом на доходы от дилерской деятельности и брокерских услуг приходится 27% совокупных доходов
- ✓ среди статей расходов основными являются курсовые разницы (27%) и расходы на персонал (24%)

*Доходы от депозитарных услуг приведены справочно

**В составе прочих доходов, в частности, находится вариационная маржа, переоценка собственных финансовых вложений и накопленный купонный доход

Источник: данные анкетирования фокус-группы из 25 профессиональных участников рынка ценных бумаг за I квартал 2016 г.