

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНКИНГ КАК НАПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: СУЩНОСТЬ, ОСОБЕННОСТИ И ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ

**Гаврилова Элеонора Николаевна,**

*канд. экон. наук, доцент кафедры финансов и кредита,*

*e-mail: gavrilovaelja@mail.ru,*

*Московский университет имени С.Ю. Витте, г. Москва*

Одним из ключевых звеньев экономики являются банковские институты [1]. Банковские учреждения – это организации, занимающиеся сбором денежных средств населения страны с помощью специальных инструментов (установленных законодательством) и передачи данного капитала в пользование юридическим и частным лицам на возвратной основе [2]. Появление инвестиционного банкинга связано, прежде всего, с общим развитием банковской системы во всем мире. Финансово-кредитные институты вышли на такой уровень развития, когда те продукты и инструментарий которыми они пользуются, уже не позволяют обеспечить потребности их клиентов и инвесторов [3]. Также одной из основных причин появления по всему миру инвестиционных банков является увеличение объёма свободных денежных средств у частных лиц. Банковский сектор играет огромную, если не ключевую роль в мировой экономике. Банки – это связующее звено между физическими лицами и сферой услуг, торговлей, производственным сектором, а также сельскохозяйственным сектором [4]. И именно это подталкивает банки всего мира расширять виды и характер собственной деятельности, в том числе и в инвестиционном направлении. Целью данного исследования является рассмотрение сущности, специфики и особенностей инвестиционного банкинга как нового направления в банковской деятельности.

*Методология.* В работе на основе синтеза научного знания сформированы качественные предложения по развитию и совершенствованию инвестиционного банкинга.

Результатом данного исследования являются сформированные предложения по модернизации отдельных аспектов реализации направлений инвестиционного банкинга в целях его развития в нашей стране. Сделан вывод о необходимости активизации участия банков в инвестиционном процессе, поскольку данный процесс находит непосредственное отражение в развитии банковской системы и экономики страны в целом.

**Ключевые слова:** инвестиционный банкинг, банки, инвестиции, финансовый рынок, риск, банковские услуги

## INVESTMENT BANKING AS A DIRECTION OF BANKING ACTIVITY: ESSENCE, FEATURES AND PROBLEMS OF DEVELOPMENT

**Gavrilova N.E.,**

*candidate of economic sciences, Associate Professor of finance and credit,*

*e-mail: gavrilovaelja@mail.ru,*

*Moscow Witte University, Moscow*

One of the key parts of the economy are banking institutions. Banking institutions are organizations engaged in the collection of funds of the population of the country with the help of special tools (established by law) and the transfer of this capital for the use of legal entities and individuals on a returnable basis. The emergence of investment banking is primarily associated with the overall development of the banking system around the world. Financial and credit institutions have reached a level of development where the products and tools they use no longer meet the needs of their customers and investors. Also, one of the main reasons for the emergence of investment banks around the world is the increase in the amount of free cash from individuals. the Banking

*sector plays a huge, if not a key role in the global economy. Banks are the link between individuals and services, trade, the manufacturing sector and the agricultural sector. And this is what pushes banks around the world to expand the types and nature of their own activities, including in the investment direction.*

*The purpose of this study is to consider the essence, specificity and features of investment banking as a new direction in banking.*

*Methodology. In the work based on the synthesis of scientific knowledge formed qualitative proposals for the development and improvement of investment banking.*

*The result of this study is formed proposals for the modernization of certain aspects of the implementation of investment banking in order to develop it in our country.*

*It is concluded that it is necessary to intensify the participation of banks in the investment process because this process is directly reflected in the development of the banking system and the economy in the country.*

**Keywords:** investment banking, banks, investments, financial market, risk, banking services

DOI 10.21777/2587-554X-2019-4-81-86

## Введение

Наряду с традиционными направлениями деятельности банков – привлечение депозитов, расчетно-кассовое обслуживание, различные формы кредитования, все большее количество российских банков разрушают старые стереотипы и осваивают современные зарубежные банковские продукты и инновационные инструменты обслуживания [5]. Участники финансового рынка России всячески адаптируют их и настойчиво пытаются использовать данные элементы как некие преимущества в острой конкурентной борьбе. Так было в части широкого продвижения потребительского кредитования, в частности автокредитование, можно вспомнить появление на российском финансовом рынке экспресс банковских услуг, индивидуального клиентского обслуживания – private banking.

Финансовый рынок России очень динамичен. Не случайно то, что многие специалисты – финансовые аналитики считают, что в нашей стране происходят глобальные экономические изменения, и особенно на финансовом рынке, рынке банковских услуг. Да и сами банки за последние годы существенно изменили свой статус, превратились из вспомогательного финансового инструмента крупных предприятий и холдингов в самостоятельных игроков, в партнеров и консультантов.

Одним из таких перспективных направлений деятельности банков является – инвестиционная деятельность банков и консалтинг в области инвестиционной деятельности так называемый инвестиционный банкинг (investment banking) [6].

### 1. Сущность и особенности инвестиционного банкинга

Инвестиционный банкинг – это не просто направление на финансовом рынке, а целый институт, который необходим для развития услуг финансовых учреждений. Тесная взаимосвязь между различными банками различных государств и мировой экономики в целом – неоспорима. Осознание данной взаимосвязи позволило по-новому взглянуть на уже привычную категорию – финансовый капитал [7].

Банки и другие финансовые учреждения всегда благосклонно относились к предложениям инвестирования бизнеса, в особенности, если этот бизнес прибыльный и сулит немалую выгоду от участия в нем. Однако акционерам и вкладчикам необходимо уметь правильно и быстро реагировать на постоянно меняющиеся условия финансового рынка. Это означает, что инвесторам требуется прочная основа, которая могла бы защитить их вложения от деятельности нечестных трейдеров и от влияния теневых систем. Те организации, которые не пренебрегают методами теневой деятельности, как правило, терпят крах при первых же трудностях массового дефицита.

Для того чтобы осуществлять инвестиционный банкинг, необходимо расставить приоритеты. Для организации может быть главным получение прибыли, надежность и долгосрочность вкладов, что подходит для сохранения капитала, а также ликвидность – способность быстро продать ценные бумаги

по рыночной цене. Каждый банк имеет определенный объем инвестиций. Совокупность всех денежных средств, вложенных куда-либо, называется инвестиционным портфелем банковской организации. Дело в том, что вклады денежных средств банками имеют свои нюансы и особенности, без учета которых не может быть и речи об успешной инвестиционной деятельности [8].

Инвестиционный банкинг предполагает:

- соблюдение определенного регламентирующего законодательства, назначающего нормы и ограничения во вложениях;
- крайне высокий риск не получить дохода или получить его не в полной мере. Так как банки вкладывают собственные средства, то риск недополучить какие-то суммы или просто потерять их во время кризиса достаточно велик;
- срочный характер банковских пассивов.

Как уже упоминалось, имеются определенные риски, связанные с инвестированием в принципе, а особенно с банковским. К таким факторам относятся [9, 10]:

1. Фактор риска инвестиций. Это риск, связанный с резким падением стоимости на ценные бумаги определенного предприятия.
2. Кредитный риск. Этот рискованный фактор учитывает показатели по кредитованию в банке и определяется как снижение поступления кредитных денежных средств в капитал банка.
3. Процентный риск. Тут главная опасность – изменение процентной ставки. Данные риски специфические для ведения инвестиционной деятельности банком. Это такие нестабильные факторы, которые невозможно полностью исключить.

Самое распространённое направление инвестирования и банковской деятельности – это финансирование корпораций. Инвестиции в виде кредитов предоставляются различным компаниям для внутреннего или внешнего развития, а также для расширения их возможностей и т.д. Такая финансовая помощь необходима тем компаниям, которые развиваются в атмосфере абсолютной и жесткой конкуренции. Например, компании необходимо увеличить свои доходы, а для этого ей придется провести множество исследований и рекламных кампаний, чтобы получить данные об уровне востребованности её продукта или услуги у возможных клиентов. Впоследствии компания будет опираться на данные показатели в формировании долгосрочной финансовой политики. Но проблема в том, что затраты на рекламные кампании и исследования очень высоки. Именно для этого и используются услуги инвестиционных банковских структур [11].

Ещё одно направление, в котором активно используется инвестиционная способность финансовых организаций – это слияние и поглощение одних компаний другими. К примеру, одна большая компания, которая занимает лидирующее положение в своей сфере, хочет расширить своё влияние и вес за счет покупки другой компании. В этом случае финансовое учреждение должно провести ряд исследований, чтобы сделать свои прогнозы о пользе такой сделки, после чего уже принять решение предоставлять средства или нет. Главным условием такого слияния должна быть обоюдная выгода, как для компании, которая поглощает, так и для той, которую поглотили. Только в этом случае они смогут доминировать в своей сфере.

Надо отметить, что от процедуры слияния в выигрыше остаются обе компании, независимо от того какое положение они занимали на рынке до этого. Инвесторы, которые участвуют в такой сделке, получают свою прибыль.

Не стоит путать инвестиционный банкинг с простым кредитом для бизнеса. Между ними существует значительная разница. В случае инвестиционного банкинга компания, получившая средства, вправе использовать их по своему усмотрению.

Как правило, такие направления инвестиционной деятельности зависят от экономического и политического положения не только в стране, но и в целом мире. Финансовые учреждения вкладывают свои средства только тогда, когда уверены, что они принесут прибыль. В большинстве случаев, прибыль накапливается, когда покупаются или продаются акции тех компаний, куда были инвестированы собственные средства. После извлечения прибыли, участники сделки проводят анализ своих отношений. От результата данного анализа зависит, будут ли стороны продолжать сотрудничать или же прекратят свои партнёрские отношения.

## 2. Основные направления инвестиционного банкинга

Рассматривая инвестиционную деятельность банков в России сразу стоит сказать, что отечественным законодательством не определено понятие «инвестиционный банк» и по большому счету все банки нашей страны способны заниматься как кредитной, так и инвестиционной деятельностью, то есть по своей сути они универсальны.

Поэтому основными видами инвестиционной деятельности банков будут считаться [5]:

- привлечение финансирования;
- консультационные услуги по слиянию и покупке организаций-конкурентов;
- консультации по возможным способам реорганизации уже существующего бизнес проекта;
- реорганизация предприятия и дальнейшая её продажа;
- создание пакета акций и последующая его реализация;
- составление инвестиционного портфеля и доверительное управление им;
- консультации и проведение эмиссий ценных бумаг клиента;
- андеррайтинг;
- осуществление дилерских операций с ценными бумагами клиента;
- осуществление брокерских операций/брокерские услуги;
- изменение структуры акционерного капитала по требованию клиента;
- консалтинговые услуги;
- обслуживание ценных бумаг клиентов;
- депозитарно-кастодиальные услуги.

Инвестиционный бандинг, особенно в нашей стране, активно и динамично развивается. Клиентам необходимы всё новые инструменты, удовлетворяющие их запросы. Опираясь на эти запросы банковские организации создают новые продукты. Однако, в целом можно выделить группу услуг стабильно предоставляемых любым инвестиционным банком.

К основным направлениям инвестиционного банкинга относятся следующие [6]:

- проектное финансирование (инвестиционный банк выступает в роли финансового консультанта);
- корпоративное финансирование (привлечение стратегического инвестора, помощь и консультации в сделках по слиянию и поглощению других компаний).

От приведенных выше видов деятельности банк может получать доход в форме [7]:

- уплаченной комиссии за предоставленные банком инвестиционные услуги;
- процентов за предоставленные в пользование средства банка;
- разницы между ценой покупки и ценой продажи той ценной бумаги, в которую были осуществленные банковские инвестиции.

## 3. Проблемы развития инвестиционного банкинга и пути их решения

К проблемам развития инвестиционного банкинга относятся следующие [11]:

1. Недостаточная капитализация.
2. Преобладание «коротких» и неустойчивых пассивов.
3. Высокий уровень кредитного риска.

Одним из способов решения первых двух проблем может быть увеличение процентной ставки по долгосрочным вкладам. Банк предоставляет вкладчикам при долгосрочном вложении дополнительные преимущества в виде возможности использовать начисляемые проценты, предлагает наиболее высокие процентные ставки. Выгодой для банка здесь станет возможность использования привлеченных средств в долгосрочных проектах.

Другим вариантом решения данной проблемы является использование Интернет-банкинга. Он привлекателен как для физических лиц, так и для организаций, так как управление своим счетом с электронных устройств (даже мобильного телефона) упростит для них задачу и позволит сэкономить время. Некоторые коммерческие банки проблему недостаточной капитализации решали за счет кредитов Центрального банка.

Стоит отметить, что в последние годы наблюдается положительная динамика в структуре пассивов коммерческих банков: в структуре пассивов банковского сектора наметился тренд на замещение средств Банка России рыночными источниками (в первую очередь – вкладами физических лиц).

Многие авторы считают, что привлечение реального сектора для получения кредитов в банке зависит по большей части от действий органов государственной власти. Конечно, многое зависит от политической ситуации в стране, от того, на каком уровне находится законодательство, какие механизмы государство использует для поддержки предпринимательства и банков и т.д. Но и сами банки играют немаловажную роль в привлечении реального сектора экономики.

Для того, чтобы банки смогли уделять больше внимания кредитованию реального сектора экономики нужно решить проблему банковских рисков. Банковские риски можно поделить на внешние и внутренние. Внешние риски – инфляционный, снижения рыночной ликвидности – не зависят от деятельности самого банка или его клиентов; внутренние риски – процентный, валютный, ценовой и др. – связаны с отсутствием возможности полностью контролировать деятельность клиентов банка [3].

Таким образом, решение проблем развития инвестиционного банкинга позволит активизировать инвестиционную деятельность коммерческих банков, запустив тем самым эффективную производственную деятельность предприятий.

### Заключение

Резюмируя все вышесказанное, можно сказать, что инвестиционный банкинг является всё более заметной строкой дохода в общей структуре доходов банка. Такой вид деятельности дает целый ряд преимуществ: увеличение дохода, улучшение имиджа и узнаваемости, статус. Поэтому – есть все основания его развивать.

Для успешного развития инвестиционного банкинга в нашей стране необходимо создать условия для эффективного функционирования субъектов реальной экономики, которые обеспечат в последующем высокий спрос на инвестиционные услуги. В свою очередь, это позитивно скажется и на развитии рынка ценных бумаг, повысив его качество и объемы. Важным фактором здесь будет являться также развитие конкуренции в финансовой и, в частности, в банковской сфере. Обеспечение добросовестной конкуренции позитивно скажется как на структуре инвестиционных услуг, так и на качестве их предоставления, появление новых инвестиционных продуктов, соответствующих потребностям экономики. Благодаря этому появляется реальная возможность выхода экономики страны на принципиально новый уровень экономического развития.

### Список литературы

1. *Абильмажинов М.А., Ниязбекова Ш.У.* Управление инновационными процессами в банковской деятельности. Инновационные процессы и корпоративное управление: материалы V Международной заочной НПК, 15–30 марта 2013 г., Минск/ Белорусский государственный университет, Институт бизнеса и менеджмента технологий / ред. колл. В.В. Апанасович (гл. ред.) – Национальная библиотека. – Минск, 2013. – С. 263–267.
2. *Арешкина М.В.* Специфика функционирования и перспективы развития инвестиционных банков в России // НАУКА-RASTUDENT.RU. Электронный научно-практический журнал. – 2016. – С. 11–15. – Режим доступа: <http://nauka-rastudent.ru/25/3168/> (дата обращения: 14.10.2019).
3. *Бегун П.* В инвестиционном бизнесе – чем больше масштаб, тем более тяжелым якорем он является [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://probusiness.by/experience/3013-pavel-begun-v-investicionnom-biznese-chem-bolshe-masshtab-tem-boleetyazhelym-yakorem-on-yavlyatsya.html> (дата обращения: 14.02.2017).
4. *Буркова А.Ю.* Отличия инвестиционного банкинга от коммерческого и розничного // Управление корпоративными финансами. – 2010. – № 4.
5. *Викторова А.С.* Современное развитие инвестиционного банкинга в России // Российское предпринимательство. – 2013. – Т. 14. – № 6. – С. 64–68. – Режим доступа: [url: https://creativeconomy.ru/lib/8063](https://creativeconomy.ru/lib/8063) (дата обращения: 14.10.2019).

6. Воробьева Е.И., Османова Э.И. Роль банковского сектора в инвестиционно-инновационном процессе // Альманах современной науки и образования-2015 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://scjournal.ru/articles/issn\\_1993-5552\\_2015\\_6\\_10.pdf](http://scjournal.ru/articles/issn_1993-5552_2015_6_10.pdf) (дата обращения: 12.10.2019).
7. Емельянов А.Б. Инвестиционная деятельность коммерческих банков: понятие, виды и значение // Молодой ученый. – 2017. – № 52. – С. 84–88. – Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/186/47597/> (дата обращения: 14.10.2019).
8. Колесов П.Ф. Роль инвестиционной деятельности в повышении конкурентных преимуществ банка // Гуманитарные научные исследования [Электронный ресурс]. – 2012. – № 11. – Режим доступа: <http://human.snauka.ru/2012/11/1859> (дата обращения: 18.12.2017).
9. Корнейчук В.И. Система управления рисками кредитной организации // Финансы и кредит. – 2011. – № 25 (457). – С. 68–76.
10. Корнейчук В.И. Организация управления операционным риском в кредитной организации // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 8 (50). – С. 19–33.
11. Мухаметшин Н.Н., Елистратов М.В. Современные проблемы инвестиционной деятельности банков на основе банковского рынка региона РФ // Научный форум: Экономика и менеджмент: сб. ст. по материалам X Междунар. науч.-практ. конф. – № 8(10). – М.: изд. МЦНО, 2017. – С. 77–83.

### References

1. Abilmazhinov M.A., Niyazbekova Sh.U. Management of innovative processes in banking activity. Innovative processes and corporate management: materials V of the International correspondence NPK, on March 15–30, 2013, Minsk / Belarusian state university, Institute of business and management of technologies/edition call. V.V. Apanasovich (chapter of an edition) – National library. – Minsk, 2013. – P. 263–267.
2. Areshkin M.V. Specifics of functioning and prospects of development of investment banks in Russia// NAUKA-RASTUDENT.RU. Electronic scientific and practical journal. – 2016. – С. 11–15. – URL: <http://nauka-rastudent.ru/25/3168/> (date of appeal: 14.10.2019).
3. Begun P. V investment business - than is more scale, especially it is a heavy anchor [Electronic resource]. – URL: <https://probusiness.by/experience/3013-pavel-begun-v-investicionnom-biznese-chem-bolshe-masshtabtem-boleetyazhelym-yakorem-on-yavlyaetsya.html> (date of appeal: 14.02.2017).
4. Burkova A.Y. Difference of investment banking from commercial and retail banking // Corporate Finance Management. – 2010. – № 4.
5. Victorova A.S. Modern Development of Investment Banking in Russia//Russian Entrepreneurship. – 2013. – Vol. 14. – № 6. – P. 64–68. – URL: <https://creativeconomy.ru/lib/8063> (date of appeal: 14.10.2019).
6. Vorobyeva E.I., Osmanova E.I. The Role of the Banking Sector in the Investment and Innovation Process // Almanac of Modern Science and Education-2015 [Electronic resource]. – URL: [http://scjournal.ru/articles/issn\\_1993-5552\\_2015\\_6\\_10.pdf](http://scjournal.ru/articles/issn_1993-5552_2015_6_10.pdf) (date of appeal: 12.10.2019).
7. Yemelyanov A.B. Investment activities of commercial banks: concept, types and value // Young scientist. – 2017. – № 52. – P. 84–88. – URL: <https://moluch.ru/archive/186/47597/> (date of appeal: 14.10.2019).
8. Kolesov P.F. A role of investment activities in increase in competitive advantages of bank // Humanitarian scientific research. – 2012. – № 11 [Electronic resource]. – URL: <http://human.snauka.ru/2012/11/1859> (date of appeal: 18.12.2017).
9. Korneychuk V.I. Risk Management System of Credit Institution//Finance and Credit. – 2011. – № 25 (457). – P. 68–76.
10. Korneychuk V.I. Organization of Operational Risk Management in the Credit Institution//Financial Analytics: Problems and Solutions. – 2011. – № 8 (50). – P. 19–33.
11. Mukhametshin N.N., Elistratov M.V. Modern problems of investment activity of banks on the basis of the banking market of the region of the Russian Federation//Scientific forum: Economics and management: st. Article according to materials X international scientific - report. Conf. – № 8 (10). – М.: ICNO, 2017. – S. 77–83.