

О. И. Крушинская¹, К. С. Монастырева¹

¹ Иркутский государственный университет путей сообщения, г. Иркутск, Российская Федерация

ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО БАНКИНГА РФ

Аннотация. Проведен анализ инвестиционной деятельности коммерческих организаций в РФ. В анализируемый период инвестиционная деятельность российских банков не получила особого развития, однако, отдельные банки реализуют инвестиционную деятельность в большем масштабе, чем другие, и поэтому с определенной долей уверенности их можно назвать «инвестиционными банками».

Анализ банков - лидеров по объему торгового оборота в целом и по числу активных клиентов за 2 месяца 2021 года, а так же по объему осуществленных сделок на рынке акций, рынке облигаций на протяжении 2018-2020 гг. показал, что можно выделить те инвестиционные банки, которые встречаются на высоких позициях в рейтингах наиболее часто – это такие банки, как ФГ БКС, ВТБ, Сбербанк, ООО «Ренессанс Брокер», которые обладают более универсальным характером инвестиционной банковской деятельности, которая способна обеспечивать стабильный уровень дохода с минимальным уровнем риска.

Проанализировав данные двух инвестиционных банков, пришли к выводу, что ВТБ и Сбербанк несомненно являются лидерами в своей деятельности и имеют большой вес в сфере оказания инвестиционных услуг. При этом, ВТБ более превосходит Сбербанк, как по объему клиентских операций, так и по осуществлению сделок на рынке акций и облигаций. Данный результат может обуславливаться финансовым положением банка, количеством финансовых инструментов, клиентской базой, суммой заключаемых сделок, а также внутри- и внешнеэкономическими показателями.

На данном этапе развития в деятельности инвестиционного банкинга РФ наблюдается ряд проблем, для решения которых сформированы соответствующие предпосылки.

Перспективными направлениями инвестиционного банкинга считаем - универсализацию банков, диверсификацию услуг, предоставление услуг доверительного управления капиталом физических лиц, стимуляцию консалтинговой деятельности, привлечение на российский рынок крупных иностранных инвесторов.

Ключевые слова: инвестиционный банкинг, универсализация банков, диверсификация услуг, банковская деятельность, торговый оборот, ценные бумаги.

О. I. Krushinskaya¹, K. S. Monastireva¹

¹ Irkutsk State Transport University, Irkutsk, the Russian Federation

PROSPECTS AND TRENDS OF INVESTMENT BANKING DEVELOPMENT IN RF

Abstract. The analysis of investment activities of commercial organizations in the Russian Federation is carried out. During the analyzed period, the investment activities of Russian banks did not receive much development, however, some banks implement investment activities on a larger scale than others, and therefore, with a certain degree of confidence, they can be called «investment banks».

Analysis of banks - leaders in terms of trade turnover as a whole and in terms of the number of active clients for 2 months of 2021, as well as in terms of the volume of transactions carried out on the stock market and the bond market during 2018-2020. showed that it is possible to single out those investment banks that are found in high positions in the ratings most often - these are banks such as FG BCS, VTB, Sberbank, Renaissance Broker LLC, which have a more universal nature of investment banking, which is able to provide stable level of income with a minimum level of risk.

After analyzing the data of the two investment banks, we came to the conclusion that VTB and Sberbank are undoubtedly the leaders in their activities and have a lot of weight in the provision of investment services. At the same time, VTB is more superior to Sberbank, both in terms of the volume of client operations and the implementation of transactions on the stock and bond market. This result can be determined by the financial position of the bank, the number of financial instruments, the client base, the amount of transactions concluded, as well as internal and external economic indicators.

At this stage of development, a number of problems are observed in the activities of investment banking in the Russian Federation, for the solution of which appropriate prerequisites have been formed.

We believe that the promising areas of investment banking are the universalization of banks, diversification of services, the provision of trust management services for individuals' capital, the stimulation of consulting activities, and the attraction of large foreign investors to the Russian market.

Keywords: *investment banking, universalization of banks, diversification of services, banking, trade turnover, securities.*

Введение

Банковский сектор занимает одну из ключевых позиций на арене мировой экономики и играет огромную роль в ее функционировании. Вся совокупность банков непосредственно связана как с физическими лицами, так и со сферой оказания услуг, торговлей, производственными операциями, а также сельскохозяйственным сектором. Именно с развитием банковской системы во всем мире зародилось такое понятие, как инвестиционный банкинг. В то время, как уже имеющиеся продукты и инструментарий не позволяли удовлетворить соответствующие потребности клиентов и инвесторов, финансово-кредитные институты стали выходить на новый уровень своего развития. И, собственно, поэтому, это заставляет банки, как всего мира, так и России расширять виды предоставляемых услуг и совершенствовать характер собственной деятельности, включая инвестиционное направление.

Для интенсивного развития услуг, предоставляемых финансовыми учреждениями, одним из главных вспомогательных элементов является инвестиционный банкинг. Данный финансовый институт с момента своего возникновения прошел не один этап трансформации, в связи с чем менялось и само его определение. Такое явление, как инвестиционный банкинг, начало свое существование приблизительно 100 лет назад. Однако однозначной формулировки понятия «инвестиционный банкинг» в текстах документов, связанных с банковским законодательством нет.

Как и любое составляющее банковского сектора инвестиционный банкинг имеет свои отличительные особенности, что в свою очередь поможет нам выбрать более точную формулировку данного понятия. Ими являются [2]:

- а) инвестиционный банкинг может осуществляться как банками, так и иными финансовыми организациями (в том числе надгосударственными и государственными);
- б) основной задачей инвестиционного банкинга считается реализация инвестиционных намерений клиента;
- в) сфера инвестиционного банкинга помимо прочего включают рынок ценных бумаг, слияния и поглощения, производные финансовые инструменты, структурированные финансовые продукты, консультации, аналитику.

«В традиционном смысле инвестиционный банкинг означает первоначальную покупку ценных бумаг для их перепродажи третьим лицам» [15].

«Наиболее важная роль инвестиционного банкинга заключается в организации выпуска новых ценных бумаг корпорациями и предпринимателями, которым требуется новый капитал» [16].

Исходя из вышеизложенного, «Инвестиционный банкинг – деятельность финансовой организации, основными функциями которой являются содействие клиентам в реализации их инвестиционных намерений, в том числе на рынке ценных бумаг, производных финансовых инструментов, структурированных финансовых продуктов, на рынке слияний, поглощений и реструктуризацией, консультационных и аналитических услуг» [2].

Основными видами инвестиционного банкинга РФ считаются:

- а) брокерские операции с ценными бумагами по поручению клиентов;
- б) андеррайтинг;
- в) депозитарное обслуживание;
- г) доверительное управление активами;
- д) торговые операции с ценными бумагами и IPO (Initial Public Offering);
- е) сделки слияния и поглощения M & A (Mergers and Offerings);
- ж) консалтинговые;
- з) другие инвестиционно – банковские услуги и операции.

К основным направлениям инвестиционного банкинга относят следующие [5]:

а) проектное финансирование (инвестиционный банк выступает в роли финансового консультанта);

б) корпоративное финансирование (привлечение стратегического инвестора, помощь и консультации в сделках по слиянию и поглощению других компаний).

Сущность инвестиционного банка заключается в том, что, в первую очередь он аккумулирует свободные денежные средства и перераспределяет их, затем определенным способом координирует характерные ему сегменты финансового рынка. Вместе с тем инвестиционные банки считаются «собирателями» временно свободных денежных ресурсов. Данный запас будет направлен на удовлетворение потребностей производства, распределения, обмена и потребления. На основе данного суждения, можно сказать о том, что предоставление инвестиционного-банковских услуг банками способствует оснащению бесперебойности производства и обращения продукта, ускоренному процессу воспроизводства.

Минимизация риска – это одна из целей, определенных инвестиционным банком. То есть инвестиционный банк заинтересован в том, чтобы при осуществлении сделки, как можно скорее продать ценные бумаги. Наличие крупного капитал является одним их важных составляющих инвестиционных банков. Данный фактор способен обеспечить следующую ключевую характеристику – это универсальность характера деятельности, осуществляемой инвестиционными банками. Важно отметить, что инвестиционные банки не имеют необходимости специализироваться на отдельных операциях. В ходе операций, осуществляемых инвестиционными банками, основополагающими элементами считаются ценные бумаги, однако основными финансовыми инструментами традиционных коммерческих банков являются кредиты и депозиты.

Основные преимущества и недостатки инвестиционного банкинга РФ, приведенные в таблице 1.

Таблица 1. Основные преимущества и недостатки инвестиционного банкинга РФ [1]

| Преимущества | Недостатки |
|---|--|
| Возможность структурировать продукт под частного клиента, большое разнообразие предлагаемых услуг | Банк является краткосрочным кредитором |
| Меньший риск дефолта клиента | Не всегда достаточно собственных средств, что отражается на возможностях |
| Возможность приносить больший доход клиенту | Слабая заинтересованность в успехе |
| Возможность привлечь под проект клиента большой объем денежных средств | Более рискованные сделки |

Российские инвестиционные банки строят модель своего развития, опираясь на американские и европейские финансовые институты. Однако крупные мировые инвестиционные банки предоставляют свои услуги как на первичном, так и на вторичном рынках. Отличительная особенность отечественных инвестиционных банков заключается в том, что они преимущественно занимаются финансированием на первичном рынке.

В настоящее время на рынке инвестиционно-банковских услуг Российской Федерации функционируют на равных условиях, как компании, так и банки. Это позволяет охарактеризовать инфраструктурную модель фондового рынка России как смешанную.

Условно российский рынок инвестиционных банков можно поделить на три группы [7]:

а) крупнейшие международные банки, ориентированные на сделки с участием транснациональных корпораций. Сумма таких сделок – несколько сотен миллионов и миллиарды долларов: Morgan Stanley[6, с.10], Dresdner Kleinwort Wasserstein, JP Morgan, UBS, CSFB, Deutsche Bank, Citigroup, Goldman Sachs;

б) российские банки, фокусирующиеся на международных рынках: ВТБ, Сбербанк, Газпромбанк, Альфа-банк, «Ренессанс Капитал»;

в) российские инвестиционные банки, ориентированные на работу на отечественном рынке: Росбанк, Промсвязьбанк и др.

Тенденции инвестиционного банкинга в РФ

Одним из ключевых вопросов, возникающих при анализе инвестиционного банкинга РФ, является вопрос о значении инвестиционных банков «в чистом виде». Чтобы ответить на этот вопрос, нужно провести анализ инвестиционной деятельности коммерческих организаций. Для того, чтобы перейти непосредственно к анализу инвестиционной деятельности, необходимо определить долю вложений в ценные бумаги в активы российских банков, с помощью которой появится возможность оценить уровень развития инвестиционной деятельности в Российской Федерации, рисунок 1.

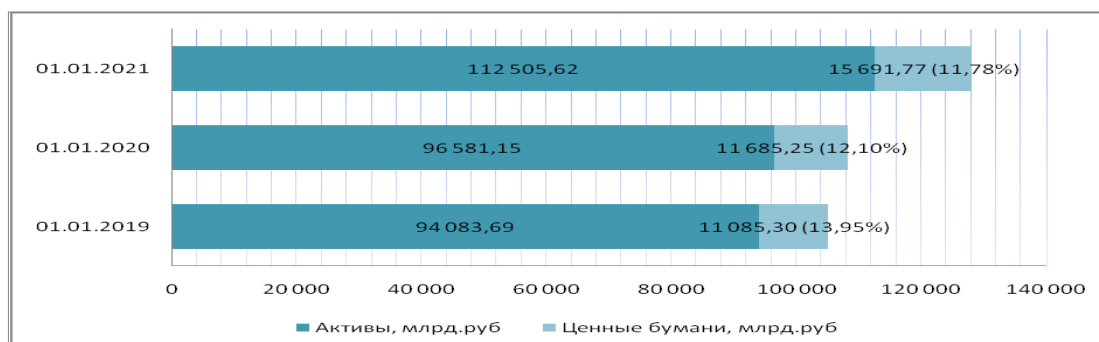


Рис. 1. Доля вложений в ценные бумаги в активы Банков РФ [11]

Данные рис. 1, показывают, что на начало каждого года наблюдается тенденция к увеличению размеров активов банков, однако, в то же время происходит сокращение доли вложений в ценные бумаги в активах российских банков. Так, за исследуемый период 2019-2021 гг. доля вложений в ценные бумаги сократилась на 2,17%. На основании этих данных можно сделать вывод о том, что инвестиционная деятельность российских банков не получила особого развития, однако, отдельные банки реализуют инвестиционную деятельность в большем масштабе, чем другие, и поэтому с определенной долей уверенности их можно назвать «инвестиционными банками». Рассмотрим их инвестиционную деятельность более подробно.

Среди большого количества «инвестиционных банков» можно выделить банки (топ-10), которые являются лидерами в своей деятельности.

По данным Московской межбанковской валютной биржи, на рисунке 2 представлены 10 инвестиционных банков РФ, являющихся лидерами по объему торгового оборота в целом за январь-февраль 2021 г.

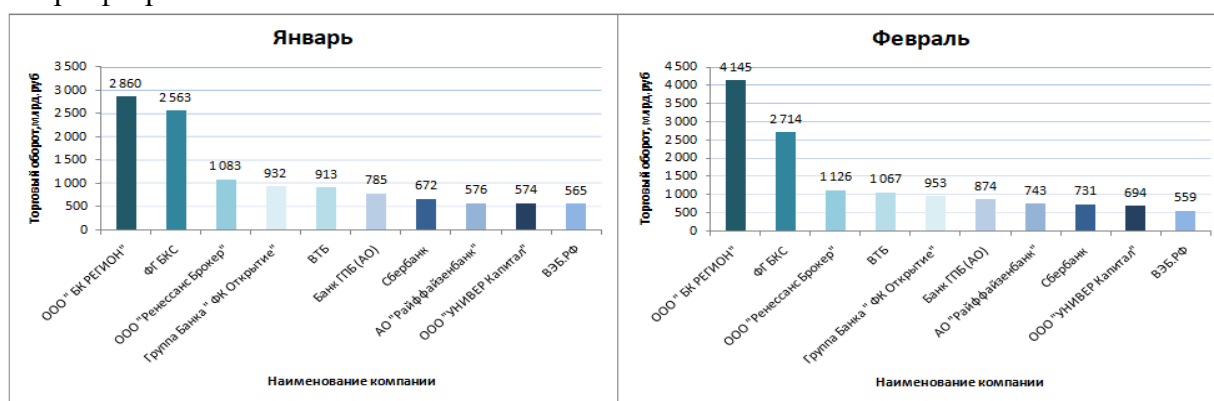


Рис. 2. Топ - 10 инвестиционных банков РФ по объему торгового оборота за январь – февраль 2021 г. [9]

Данные рисунка 2 показывают, что в 2021 году на протяжении двух месяцев инвестиционным банком-лидером является ООО «БК РЕГИОН». Это можно объяснить тем, что ООО «БК Регион» преимущественно занимается инвестициями в недвижимость, что по сумме заключаемых сделок превышает другие операции. Также не меняют своих позиций такие инвестиционные компании, как ФГ БКС и ООО «Ренессанс Брокер». В феврале на одну позицию в рейтинге поднимаются банк ВТБ и АО «Райффайзенбанк», их торговый оборот увеличился на 154,031 млрд руб. и на 166,251 млрд руб. соответственно. При этом понижают позиции в рейтинге Группа Банка «ФК Открытие» и Сбербанк. Данные сдвиги характеризуют

ются изменениями объема оборота клиентских операций с ценными бумагами за январь-февраль 2021 года, что в свою очередь может быть объяснено меньшим пулом операций, их суммами и количеством клиентов.

Следующим рассматриваемым пунктом будет топ-10 банков по числу активных клиентов за период январь – февраль 2021 г. (рис. 3).

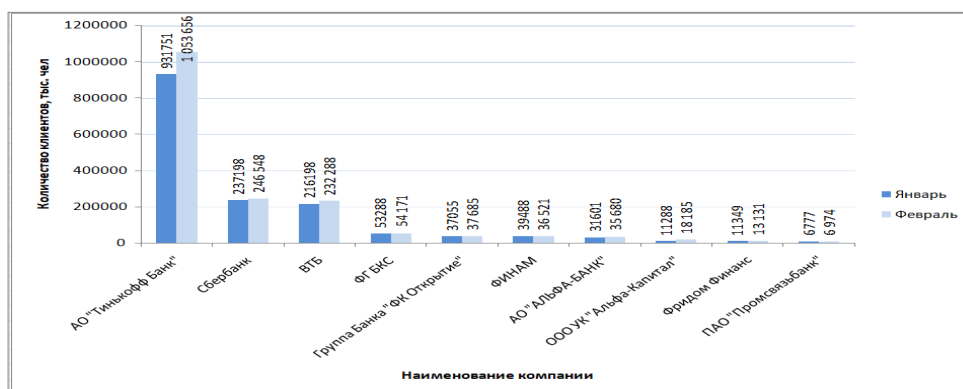


Рис. 3. Топ-10 инвестиционных банков РФ по числу активных клиентов за январь-февраль 2021 г. [10]

Данные рисунка 3 показывают, что в 2021 году на протяжении двух месяцев инвестиционным банком-лидером является АО «Тинькофф Банк», который не только сохраняет свою позицию, но и наращивает активную клиентскую базу - темп прироста составил 13,1%. На втором месте находится АО «Сбербанк», на третьем месте ВТБ. У всех этих инвестиционных банков наблюдается положительная тенденция количества активных клиентов. Это говорит о том, что у банков хорошо развита политика по привлечению новых клиентов и удержанию уже существующих. При этом банки-лидеры более клиентоориентированы и переходят на новый уровень взаимодействия в рамках цифровизации. Инвестиционным банком-аутсайдером в выделенном топ-10 является ПАО «Промсвязьбанк».

Далее, в табл. 2 представлены инвестиционные банки, являющиеся лидерами по объему осуществленных сделок на протяжении последних 3 лет на рынке акций Московской биржи.

Таблица 2. Топ-10 инвестиционных банков РФ по объему осуществляемых сделок на рынке акций Московской межбанковской валютной биржи в период 2018-2020 гг. [9]

| Место в рейтинге | Наименование компании | Торговый оборот, руб | | Наименование компании | Торговый оборот, руб | |
|------------------|--|----------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------|----------|
| | | 2018 год | 2019 год | | 2018 год | 2020 год |
| 1 | ФГ БКС | 5 978 275 868 167 | 6 699 485 113 612 | ФГ БКС | 13 022 810 714 440 | |
| 2 | ООО «Ренессанс Брокер» | 1 975 667 575 584 | 2 446 028 710 857 | ООО «Ренессанс Брокер» | 5 186 783 477 565 | |
| 3 | ВТБ | 1 552 598 139 279 | 2 107 959 479 322 | ВТБ | 5 074 784 141 617 | |
| 4 | Сбербанк | 1 538 955 506 151 | 2 000 648 050 791 | Сбербанк | 4 330 402 846 991 | |
| 5 | АО «ФИНАМ» | 1 365 478 152 806 | 1 191 347 288 473 | ВТБ | ООО «Ренессанс Брокер» | |
| 6 | Группа Банка «ФК Открытие» | 1 138 099 334 543 | 1 129 301 258 051 | Группа Банка «ФК Открытие» | 2 212 613 335 039 | |
| 7 | ООО «Меррилл Линч Секьюритиз» | 925 538 140 404 | 1 017 719 200 353 | ФИНАМ | 2 172 084 203 432 | |
| 8 | ООО «Кредит Свисс Секьюритиз (Москва)» | 803 130 277 759 | 855 503 459 253 | ООО «Меррилл Линч Секьюритиз» | АО «Тинькофф Банк» | |
| 9 | АО «ИК «Ай Ти Инвест» | 743 271 433 683 | 798 436 690 692 | АО «Тинькофф Банк» | 1 792 697 965 265 | |
| 10 | Группа компаний «РЕГИОН» | 478 065 194 482 | 672 954 277 761 | АО «Тинькофф Банк» | 1 762 352 391 779 | |
| | | | | АО «Тинькофф Банк» | 1 674 202 231 545 | |
| | | | | АО «АЛЬФА-БАНК» | 1 343 811 754 030 | |

Данные таблицы 2 показывают, что за период 2018 – 2020 гг. абсолютной компанией - лидером является ФГ БКС. Ее объем торгового оборота от заключения сделок на рынке акций за данный промежуток времени увеличился на 7,044 трлн руб. На протяжении 2018 г. и 2019 г. второе место занимает ООО «Ренессанс Брокер», однако в 2020 г. банк ВТБ поднимается на одну позицию в рейтинге 2018 года и на две - в 2019 г. и занимает второе место. Темп прироста его торгового оборота по отношению к 2018 г. составил – 234%. Третье место в 2019 г. и 2020 г. занимает Сбербанк, его торговый оборот на конец анализируемого периода составил 5,074 трлн рублей.

Немаловажным фактором анализа функционирования рынка инвестиционного банкинга является объем осуществляемых сделок на рынке облигаций. Ниже в таблице 3 представлены топ-10 инвестиционных банков РФ на рынке облигаций Московской биржи.

Таблица 3. Топ-10 инвестиционных банков РФ по объему осуществляемых сделок и на рынке облигаций Московской межбанковской валютной биржи в период на период 2018-2020 гг. [9]

| Место в рейтинге | Наименование компании | Торговый оборот, руб. | Наименование компании | Торговый оборот, руб. | Наименование компании | Торговый оборот, руб. |
|------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
| | | 2018 г. | | 2019 г. | | 2020 г. |
| 1 | ООО "ИК ВЕЛЕС Капитал" | 703 215 071 545 | ВТБ | 825 336 065 009 | ООО "ИК ВЕЛЕС Капитал" | 882 557 306 484 |
| 2 | ВТБ | 535 698 832 368 | ООО "ИК ВЕЛЕС Капитал" | 787 178 960 016 | ВТБ | 679 256 522 136 |
| 3 | Сбербанк | 480 204 378 240 | Банк ГПБ (АО) | 558 241 823 536 | Сбербанк | 634 136 473 754 |
| 4 | Банк ГПБ (АО) | 452 769 632 804 | Сбербанк | 514 681 599 094 | Банк ГПБ (АО) | 570 140 044 340 |
| 5 | Группа Банка "ФК Открытие" | 413 275 510 842 | Группа компаний "РЕГИОН" | 434 148 245 336 | ООО "БК РЕГИОН" | 378 953 566 372 |
| 6 | ПАО "Совкомбанк" | 319 773 454 760 | АО "Россельхозбанк" | 284 904 137 169 | ПАО "Совкомбанк" | 324 994 971 230 |
| 7 | КПТ Финанс (АО) | 298 695 490 940 | ПАО "Совкомбанк" | 269 778 134 723 | АО "Россельхозбанк" | 296 227 079 822 |
| 8 | АО "Россельхозбанк" | 275 202 560 079 | ФГ БКС | 254 793 981 343 | Группа Банка "ФК Открытие" | 277 858 775 461 |
| 9 | Группа компаний "РЕГИОН" | 237 757 556 210 | Группа Банка "ФК Открытие" | 227 528 981 376 | ФГ БКС | 255 115 516 329 |
| 10 | АКБ "Абсолют Банк" (ПАО) | 196 664 030 353 | ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК" | 161 690 743 147 | АО "АЛЬФА-БАНК" | 150 057 855 051 |

Данные таблицы 3 показывают, что в сравнении с рынком акций на рынке облигаций топ-10 инвестиционных банков отличается. Ключевые позиции между собой разделяют такие банки, как ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал», ВТБ и Сбербанк. Также можно отметить, что в 2019 г. помимо указанных банков Банк ГПБ (АО) попадает на одну из высоких позиций и занимает третье место, его торговый оборот от заключения сделок на рынке облигаций за указанный период составляет 558,241 млрд рублей.

Итак, на основе проведенного анализа можно выделить те инвестиционные банки, которые встречаются на высоких позициях в рейтингах наиболее часто: ФГ БКС, ВТБ, Сбербанк, ООО «Ренессанс Брокер». Это говорит о том, что они обладают более универсальным характером инвестиционной банковской деятельности, которая способна обеспечивать стабильный уровень дохода с минимальным уровнем риска.

Для сравнения функционирования в сфере оказания инвестиционно-банковских услуг рассмотрим более подробно деятельность инвестиционных банков на примере двух ведущих операторов фондового рынка ПАО «Сбербанк России» и ПАО «Банк ВТБ».

В первую очередь, необходимо отметить, что Сбербанк является лидером по капитализации, по количеству выпущенных инвестиционных облигаций, государственных и корпоративных облигаций и облигаций федерального займа. Сбербанк самый устойчивый финансовый институт, и сам этот факт подкрепляет гарантии, которые и так сопутствуют покупке облигаций. Отдел инвестиционной деятельности банка «Сбербанк России» включает в себя предоставление таких услуг, как мезонинное финансирование, сделки по слиянию и поглощению (M&A), услуги финансового консультанта (Advisory) и процесс реструктуризации.

В группа банка «ПАО ВТБ» входит ВТБ Капитал – это инвестиционный бизнес, который является лидером на рынке международных инвестиционно-банковских услуг, предоставляемых в России. Данное объединение предлагает клиентам значительный перечень инвестиционно-банковских продуктов и услуг, включая осуществление торговых операций на фондовом рынке, организацию выпуска долговых и долевых ценных бумаг, финансовое консультирование по сделкам на рынках капитала и в области слияний и поглощений, прямые инвестиции, управление активами, конверсионные операции, хеджирование валютных и процентных рисков, предоставление услуг на товарно-сырьевых рынках.

Для сравнительного анализа вышеуказанных инвестиционных банков необходимо сравнить их объем клиентских операций за период 2018-2020 гг. (рис. 4).

Данные рис. 4 показывают, что объем клиентских операций как банка ВТБ, так и Сбербанка на протяжении 3-х лет увеличился. Также важно отметить, что в 2018 г. Сбербанк превосходит ВТБ по объему клиентских операций на 1 783,453 квинтиллионов руб. В последующие два года 2019 и 2020 инвестиционный банк ВТБ является лидером.

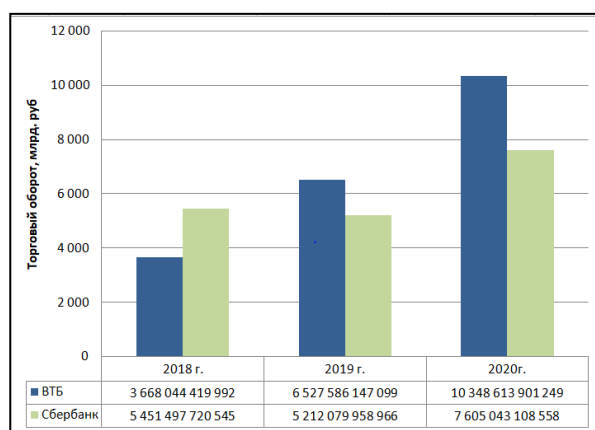


Рис. 4. Объем клиентских операций ПАО «Банк ВТБ» и ПАО «Сбербанк России» на рынке акций Московской межбанковской валютной биржи за 2018-2020 гг. [8]

Следующим показателем для сравнения рассматриваемых инвестиционных банков является объем сделок на рынке акций и облигаций Московской межбанковской валютной биржи за 2018 – 2020 гг. (рисунки 5, 6).

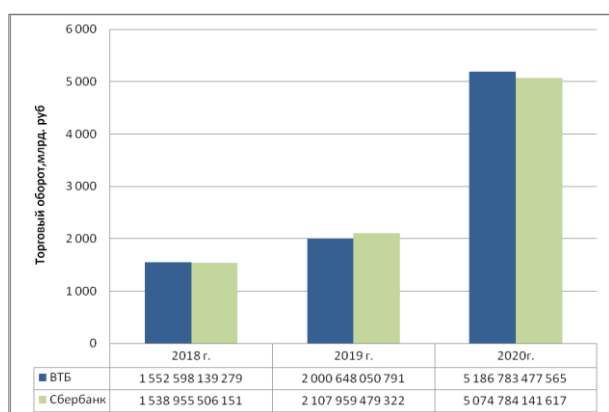


Рис. 5. Объем осуществляемых сделок ПАО «Банк ВТБ» и ПАО «Сбербанк России» на рынке акций Московской межбанковской валютной биржи за 2018-2020 гг. [8]

Данные рисунка 5 показывают, что в разные годы торговый оборот от осуществляемых сделок на рынке акций как у банка ВТБ, так и у Сбербанка примерно одинаковый. В 2020 г. наблюдается резкий скачок у обоих инвестиционных банков. Темп прироста торгового оборота относительно 2019 г. составил: ВТБ – 154%, Сбербанк – 141%.

Данные рисунка 6 показывают, что преимущество по объему сделок на рынке облигаций Московской биржи за весь период наблюдения берет на себя инвестиционный банк ВТБ. Его пиковое значение приходится на 2019 г. и составляет 825,336 квинтиллионов руб. Наибольший разрыв значений также приходится на 2019 г. и равен он 310,654 квинтиллионов рублей.

Проанализировав данные двух инвестиционных банков, можно сформулировать следующий вывод. Банки ВТБ и Сбербанк несомненно являются лидерами в своей деятельности и имеют большой вес в сфере оказания инвестиционных услуг. Как показали данные за анализируемый период 2018 – 2020 гг., ВТБ более превосходит Сбербанк как по объему клиентских операций, так и по осуществлению сделок на рынке акций и облигаций. Данный результат может обуславливаться финансовым положением банка, количеством финансовых инструментов, клиентской базой, суммой заключаемых сделок, а также внутри- и внешнеэкономическими показателями.

На данном этапе развития в деятельности инвестиционного банкинга РФ выделяют следующий ряд проблем [12,13]:

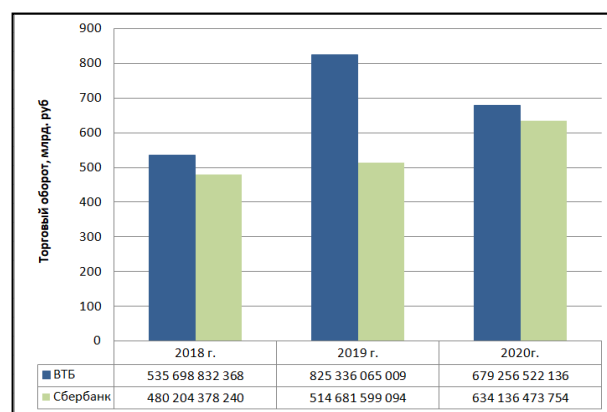


Рис. 6. Объем осуществляемых сделок ПАО «Банк ВТБ» и ПАО «Сбербанк России» на рынке облигаций Московской межбанковской валютной биржи за 2018-2020 гг. [8]

а) отсутствие в законодательстве определения инвестиционного банка и специального закона, регулирующего его деятельность, что, в свою очередь, осложняет инвестиционно-банковскую деятельность в РФ в целом;

б) высокая чувствительность деятельности инвестиционных банков к волатильности рыночной конъюнктуры;

в) высокий риск инвестирования в реальный сектор экономики;

г) дефицит «длинных денег» в банках;

д) осложнение деятельности инвестиционного банкинга на фоне политических санкций.

Из-за отсутствия должного доверия клиентов к работе отечественных инвестиционных банков на российском фондовом рынке количество проблем не перестает быть большим. Это непосредственно связано с тем, что глобальные инвестиционные банки и банки, имеющие отечественное происхождение, имеют существенные различия.

В мировом масштабе деятельность инвестиционных банков занимает одну из главных позиций и играет важную роль в мировой экономике. Важно заметить, что в российской практике в связи с небольшим объемом сделок и осуществляемых операций, инвестиционные банки не в состоянии в должном масштабе оказывать влияние на экономику России.

Перспективы инвестиционного банкинга РФ

Для того чтобы инвестиционный банкинг РФ развивался и занимал высокие позиции, необходимо сформировать соответствующие предпосылки, которые могут включать следующие аспекты:

а) политические – всесторонняя поддержка властями развития инвестиционного банкинга и привлечение инвестиционных банков на государственные инвестиционные проекты;

б) экономические - рост крупных предприятий Российской Федерации и увеличение их числа способны стимулировать развитие инвестиционного банкинга. Учитывая, что деятельность большинства инвестиционных банков осуществляется по заказу крупных компаний, банков и правительственных организаций, обеспеченных частных инвесторов, это можно объяснить тем, что стоимость инвестиционно-банковских услуг высока, и их привлечение целесообразно на больших сделках, когда преимущества их помощи превышают высокую стоимость таких услуг;

в) юридические - установление благоприятного режима резервирования для инвестиционных операций, учитывая их специфику. Например, предоставление приемлемых размеров резервирования в таких случаях, когда инвестиционный банк приобретает небольшие мелкие предприятия, предоставляя им финансирование без надобности обеспечения. К тому же необходимо конструирование сделок через российское право, так как на настоящий момент предложение и юридическую защиту некоторых финансовых услуг и способов защиты интересов инвестиционного банка не всегда возможно оказывать в полной мере;

г) страновые – так, например, высокий рейтинг РФ и ее регионов дает возможность привлечь дополнительные инвестиции и развивать услуги инвестиционных банков;

д) инфраструктурные - российским инвестиционным банкам не всегда легко выступать участниками инвестиционных сделок, так как у них нет должной инфраструктуры, необходимого опыта сделок, достаточного количества денежных средств, высококвалифицированного персонала.

«Движущей силой социально-экономического развития является взаимодействие всех участников инвестиционного процесса. С одной стороны, банковская система заинтересована в развитии экономики, постоянном обновлении и наращивании производственного потенциала, что невозможно без значительных инвестиций. С другой, каждый банк заинтересован в получении прибыли и минимизации рисков, что является причиной низкой инвестиционной активности. С целью устранения этого противоречия по активному привлечению банковских ресурсов для достижения основной цели – развития экономики и повышения ее эффективности – актуальной проблемой государства является решение следующих задач: а) содействие и частичное формирование конкурентоспособного рынка инвестиционных бан-

ковских кредитов; б) стимулирование создания кредитными учреждениями достаточной величины собственного капитала; в) формирование банковских ресурсов для инвестиционного кредитования и обеспечения их целевого использования; г) обеспечение снижения риска в инвестиционной деятельности; д) обеспечение доходности инвестиционных кредитов» [4].

Говоря о перспективах развития, одним из важных направлений в условиях финансового кризиса является диверсификация услуг (*вложение капитала в разные активы, поскольку мировые рынки весьма нестабильны, а за подъемами непременно следуют спады, постоянно держать все деньги в одном инструменте очень рискованно*), которая способна придать деятельности инвестиционного банкинга РФ стабильность, что является одним из ключевых факторов при выборе у клиента. Также данная перспектива способна обеспечить инвестиционным банкам стабильный доход и устойчивое состояние в периоды масштабных финансовых кризисов [7].

Немаловажным перспективным направлением развития инвестиционного банкинга является концепция универсализации услуг. Она предоставляет возможность финансовым институтам предложить клиентам комплексный набор услуг, обеспечивающий как характерные для инвестиционного банка сложные финансовые инструменты, которые основываются на финансировании, привлекаемые со стороны фондового рынка, так и услуги, присущие коммерческим банкам, осуществляемые через кредитование.

Вместе с тем, перспективы развития инвестиционного банка могут быть выражены в предоставлении услуг доверительного управления активами богатых физических лиц, поощрении консалтинговой деятельности, а также деятельностью, способной привлечь крупных иностранных инвесторов на российский рынок [3].

Заключение

Проведенный анализ инвестиционной деятельности коммерческих организаций в РФ показал, что в анализируемый период инвестиционная деятельность российских банков не получила особого развития, однако, отдельные банки реализуют инвестиционную деятельность в большем масштабе, чем другие, и поэтому с определенной долей уверенности их можно назвать «инвестиционными банками».

Анализ банков - лидеров по объему торгового оборота в целом и по числу активных клиентов за 2 месяца 2021 года, а так же по объему осуществленных сделок на рынке акций, рынке облигаций на протяжении 2018-2020 гг. показал, что можно выделить те инвестиционные банки, которые встречаются на высоких позициях в рейтингах наиболее часто – это такие банки, как ФГ БКС, ВТБ, Сбербанк, ООО «Ренессанс Брокер», которые обладают более универсальным характером инвестиционной банковской деятельности, которая способна обеспечивать стабильный уровень дохода с минимальным уровнем риска.

Проанализировав данные двух инвестиционных банков, мы пришли к выводу, что ВТБ и Сбербанк несомненно являются лидерами в своей деятельности и имеют большой вес в сфере оказания инвестиционных услуг. При этом, ВТБ более превосходит Сбербанк как по объему клиентских операций, так и по осуществлению сделок на рынке акций и облигаций. Данный результат может обуславливаться финансовым положением банка, количеством финансовых инструментов, клиентской базой, суммой заключаемых сделок, а также внутри- и внешнеэкономическими показателями.

На данном этапе развития в деятельности инвестиционного банкинга РФ наблюдается ряд проблем, для решения которых необходимо сформировать соответствующие предпосылки.

А говоря о перспективах развития, одним из важных направлений предлагаем - универсализацию банков, диверсификацию услуг, предоставление услуг доверительного управления капиталом физических лиц, стимуляцию консалтинговой деятельности, привлечение на российский рынок крупных иностранных инвесторов.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Арешкина М. В. Специфика функционирования и перспективы развития инвестиционных банков в России // Nauka-rastudent.ru. 2016. №. 01 (25). С.1-7 – URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_25335483_39077737.pdf
2. Буркова А. Ю. Трансформация понятия «Инвестиционный банкинг» // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2011. №3 (45). С.37-40.
3. Буркова А.Ю. Возможности, статус и перспективы развития инвестиционного банкинга в России // Региональная экономика: теория и практика. 2010. № 46. С. 18-21
4. Воробьева Е.И., Османова Э.И. Роль банковского сектора в инвестиционно-инновационном процессе // Альманах современной науки и образования. 2015. № 6 (96). С. 49-52
5. Гаврилова Э.Н. Инвестиционный банкинг как направление банковской деятельности: сущность, особенности и проблемы развития // Вестник Московского университета имени С. Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2019. №4 (31). С. 81-86.
6. Жданкин С. Н. Проблемы развития инвестиционных банков // ТДР. 2009. № 8. С. 8-13
7. Колесов П.Ф. Роль инвестиционной деятельности в повышении конкурентных преимуществ банка. // Банковские услуги. 2012. № 6. С. 9-17
8. Официальный сайт ВТБ Капитал. – URL: <https://www.vtbcapital.ru/about/general-information/> (дата обращения 15.03.2021г.)
9. Официальный сайт Московской межбанковской валютной биржи - URL: <https://www.moex.com/ru/spot/members-rating.aspx> (дата обращения 15.03.2021г.)
10. Официальный сайт Московской межбанковской валютной биржи - URL: <https://www.moex.com/s719> (дата обращения 15.03.2021г.)
11. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации: Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации - URL: http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review/ (дата обращения 15.03.2021г.)
12. Пырхова Г. Х. Инвестиционные банки на финансовом рынке РФ / Устойчивое развитие науки и образования. 2017. № 5. С.37–43
13. Рамазанов А.В. Методологические аспекты сущности и рисков инвестиционного банкинга // Финансы и кредит. 2012. №9 (489). С.63-66
14. Glass-Steagall Act of 1933 [Banking Act]; Securities Act of 1933. – URL: <https://archive.org/details/FullTextTheGlass-steagallActA.k.a.TheBankingActOf1933>.
15. Fleuriet Michel. Investment banking explained: An inside's guide to the industry/ McGraw-Hill Finance&Investing, 2008. - URL: https://www.studmed.ru/michel-fleuriet-investment-banking-explained-an-insiders-guide-to-the-industry_7b9cd6a.html
16. Morrison Alan D., Wilhelm Jr William J. Investment banking: institutions, politics, and law. Oxford university press, 2007. 347 pp.

REFERENCES

1. Areshkina M. V. Specificity of functioning and development prospects of investment banks in Russia // Nauka-rastudent.ru. 2016. No. 01(25). P.1-7. – URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_25335483_39077737.pdf
2. Burkova A. Yu. Transformation of the concept of "Investment banking" // Financial analytics: problems and solutions. 2011. №3 (45). P.37-40
3. Burkova A. Yu. Opportunities, status and prospects for the development of investment banking in Russia // Regional economy: theory and practice. 2010. No. 46. P.18-21.
4. Vorobieva E. I., Osmanova E. I. The role of the banking sector in the investment and innovation process // Almanac of modern science and education. 2015. No. 6 (96), pp. 49-52.

5. Gavrilova E. N. Investment banking as a direction of banking: essence, features and development problems // Bulletin of the Moscow University named after S. Yu. Witte. Series 1: Economics and Management. 2019. No. 4 (31), pp. 81-86.
6. Zhdankin S. N. Problems of development of investment banks // TDR. 2009. №. 8, pp. 8-13.
7. Kolesov P. F. The role of investment activities in enhancing the competitive advantages of the bank. // Banking services. 2012. No. 6, pp. 9-17
8. The official website of VTB Capital. – URL: <https://www.vtbcapital.ru/about/general-information/> (date accessed: (03/15/2021).
9. Official site of the Moscow Interbank Currency Exchange. – URL: <https://www.moex.com/ru/spot/members-rating.aspx> (date accessed: (03/15/2021).
10. Official website of the Moscow Interbank Currency Exchange. – URL: <https://www.moex.com/s719> (date accessed: (03/15/2021).
11. Official website of the Central Bank of the Russian Federation: Statistical indicators of the banking sector of the Russian Federation. – URL: http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review/ (date accessed: (03/15/2021).
12. Pyrkhova G. Kh. Investment banks in the financial market of the Russian Federation / Sustainable development of science and education. 2017. No. 5, pp. 37–43.
13. Ramazanov A.V. Methodological aspects of the essence and risks of investment banking // Finance and Credit. 2012. No. 9 (489), pp. 63-66.
14. Glass-Steagall Act of 1933 [Banking Act]; Securities Act of 1933.
15. Fleuriet Michel. Investment banking explained: An inside's guide to the industry/ McGraw-Hill Finance&Investing, 2008
16. Morrison Alan D., Wilhelm Jr William J. Investment banking: institutions, politics, and law. Oxford university press, 2007, 347 pp.

Информация об авторах

Крушинская Ольга Игоревна – к.э.н., доцент, Иркутский государственный университет путей сообщения, г. Иркутск, e-mail: tulasi1970@gmail.com

Монастырева Кристина Сергеевна – студент «Финансы и стратегический менеджмент», Иркутский государственный университет путей сообщения, г. Иркутск, e-mail: monastyrva_kristina@rambler.ru

Authors

Krushinskaya Olga Igorevna – Ph.D.in Economy Science., Associate Professor, Irkutsk State Transport University, Irkutsk, e-mail: tulasi1970@gmail.com

Monastyreva Kristina Sergeevna – student "Finance and Strategic Management", Irkutsk State Transport University, Irkutsk, e-mail: monastyrva_kristina@rambler.ru

Для цитирования

Крушинская О.И. Тенденции и перспективы инвестиционного банкинга РФ [Электронный ресурс] / О. И. Крушинская, К. С. Монастырева // Молодая наука Сибири: электрон. науч. журн. — 2021. — № 2(12). — Режим доступа: <http://mnv.ircups.ru/toma/212-2021>, свободный. — Загл. с экрана. — Яз. рус., англ. (дата обращения: 30.06.2021)

For citation

Krushinskaya O.I., Monastyreva K.S. *Tendencii i perspektivy investicionnogo bankinga RF* [Prospects and trends of investment banking in RF]. *Molodaya nauka Sibiri: ehlektronnyj nauchnyj zhurnal* [Young science of Siberia: electronic scientific journal], 2021, no. 2. [Accessed 30/06/2021]