

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»
(Смоленский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова)

Кафедра экономических дисциплин

Курсовая работа

по дисциплине Макроэкономика

на тему Место и роль банковской системы в
инвестиционной деятельности

Выполнил (а) студент (ка) I курса
21510 группы очной формы обучения
семестр 2
Лесникова Елизавета Андреевна
(Ф.И.О. полностью)

Е.Лесникова
(подпись)

Руководитель: старший преподаватель
(должность, учёная степень)
Осорокова Ю.А.
(Ф.И.О.)

Отметка о допуске (недопуске) к защите
допущена к защите
«11» мая 2016 г.

Осорокова
(Подпись руководителя)

Рег. номер 7 от 19.05.16г
(Дата)

г. Смоленск
2016 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
Глава 1 Теоретические аспекты инвестиционной деятельности банковской системы	
1.1. Сущность и виды инвестиционной деятельности коммерческих банков.....	5
1.2. Основные направления инвестиционной деятельности коммерческих банков и их правовая основа.....	12
Глава 2. Особенности инвестиционной деятельности российских коммерческих банков на современном этапе развития	
2.1 Анализ инвестиционной деятельности российских банков.....	22
2.2 Проблемы и перспективы инвестиционной деятельности коммерческих банков.....	30
Заключение.....	40
Список использованных источников.....	42
Приложения.....	44

ВВЕДЕНИЕ

Как для страны в целом, так и для отдельно взятого элемента банковского сектора инвестиционная деятельность коммерческих банков имеет стратегическое значение. Повышение эффективности осуществления инвестиционной деятельности коммерческими банками является проблемой и с её решением связаны такие показатели как экономический рост, повышение жизненного уровня населения, обеспечение социально-экономической стабильности и экономической безопасности. Разумно обоснованная инвестиционная политика способна также обеспечить эффективное развитие и самого коммерческого банка. Именно поэтому на сегодняшний день, в условиях повышения роли банковского сектора является актуальным рассмотрение темы «Место и роль банковского сектора в инвестиционной экономике»

Объектом данной курсовой работы является банковская система Российской Федерации. Предметом исследования выступает место и роль банковской системы в инвестиционной деятельности РФ.

Целью работы является определение места и роли российских коммерческих банков в инвестиционной деятельности.

Для достижения этой цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть сущность и виды инвестиционной деятельности коммерческих банков;
- определить основные направления инвестиционной деятельности банков и их правовую основу;
- проанализировать инвестиционную деятельность трёх крупнейших банков РФ;
- выявить проблемы и перспективы осуществления инвестиционной деятельности банков;

В процессе написания курсовой работы использовались такие методы исследования, как метод анализа экономической литературы, посвященной теоретико-методологическим основам исследования инвестиционной деятельности коммерческих банков, методы экономического анализа, синтеза, метод сравнения.

Для написания данной работы были использованы учебники и учебные пособия российских авторов, литература зарубежных авторов, средства периодической печати и Интернет-ресурсы.

Курсовая работа включает в себя введение, теоритическую и аналитическую главы, заключение и список использованных источников.

Введение раскрывает актуальность, объект, предмет, цель, задачи и методы исследования, раскрывает теоретическую значимость работы. Первая глава исследования посвящена теоретическим основам инвестиционной деятельности коммерческих банков, во второй представлен обзор и анализ инвестиционной деятельности трёх крупнейших российских коммерческих банков в области инвестирования, а также определены основные проблемы и перспективы инвестиционной деятельности банковского сектора современной России. В заключении подводятся итоги исследования, формируются окончательные выводы по рассматриваемой теме

ГЛАВА 1 .ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

1.1 Сущность и виды инвестиционной деятельности коммерческих банков

Коммерческие банки с целью разнообразить активные операции, расширить источники получения дополнительных доходов и поддержать ликвидность баланса осуществляют инвестиционные операции [1, с.490].

В связи с тем, что в современных условиях функцию аккумуляции средств для последующего инвестирования выполняют не только банки, но и другие организации, их деятельность можно объединить в специфическую инвестиционно-банковскую систему которая представлена в виде схемы в Приложении А [7, с.120].

Одним из направлений деятельности банков, как уже отмечалось ранее, являются инвестиции. Термин «инвестиции» происходит от латинского слова «invest», что означает «вкладывать». Со временем понятие «инвестиции» дополнилось полным списком новых значений и стало использоваться в разнообразных сферах деятельности [16].

Инвестиции - средства (денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные и иные права, имеющие денежную оценку), вкладываемые в объекты предпринимательской и иной деятельности в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта [11, с.6].

В экономической литературе можно встретить большое количество определений инвестиционной деятельности банка.

«Инвестиционные банки - финансовые учреждения, специализирующиеся на операциях с долгосрочными капиталовложениями, преимущественно в сфере создания новых основных фондов». Это определение возможно увидеть в «Энциклопедии личных финансов».

В книге «Общая теория денег и кредита» под ред. Е.Ф. Жукова возможно рассмотреть определение инвестиционного банка как «специального кредитного института, осуществляющего финансирование и кредитование инвестиций».

Может показаться, что наиболее достоверное определение инвестиционного банка предложил Б. Федоров. «Инвестиционный банк специализируется на организации выпуска, гарантировании и торговле ценными бумагами; осуществляет также консультации клиентов по различным финансовым вопросам, ориентирован в основном на оптовые финансовые рынки (в США) или не клиринговый банк, специализирующийся на средне- и долгосрочных инвестициях в мелкие и средние компании (в Великобритании)». Стоит обратить внимание на определение, которое предложил Я.М. Миркин: «...инвестиционный банк — это универсальный коммерческий банк или полносервисная брокерско-дилерская компания, предоставляющая услуги на фондовом рынке в области организации и гарантирования размещения ценных бумаг, брокерских операций, инвестиционного консультирования, доверительного управления, корпоративного финансирования, сделок по реорганизации бизнеса».

А.Т. Алиев и Е.Г. Ефимова под инвестициями понимают средства, вложенные в ценные бумаги предприятий и государственных учреждений на относительно продолжительный период времени [5, с.232].

В этом определении, как и в полном перечне других, особое внимание приковано к инструментарию инвестиционной деятельности банков, к ценным бумагам. И оно отражает теоретическое обоснование реально существующих экономических отношений, так как механизмы инвестирования в рыночной экономике тесно связаны с рынком ценных бумаг на котором происходит размещение новых выпусков ценных бумаг. Некоторые корпорации-эмитенты выходят на рынок с новыми выпусками сами, другие действуют через инвестиционные банки, которые выступают в качестве посредников между эмитентом и инвесторами [14, с.75].

Стоит отметить, что глобальной тенденцией проявляется все более очевидное главенствование модели финансирования экономики, которая основана на фондовом рынке, при затухании роли традиционного банковского кредитования. Относительно свежим направлением инвестиционного посредничества на нынешнем этапе является инвестиционный банкинг [16].

Он возник в США в 30-е гг. прошлого века с целью преодоления Великой депрессии. Для активизации инвестиций банки разделили на коммерческие и инвестиционные, что функционировало до конца 80-х гг. прошлого века. В других развитых странах не воспользовались таким делением. А в сентябре 2008 г. последние крупные самостоятельные инвестиционные банки, не вошедшие под регулирование ФРС и банковского законодательства, сменили свой статус. На сегодняшний день эти банки попадают под управление не только Комиссии по ценным бумагам (SEC), но и Федеральной резервной системы, которая выполняет функции центрального банка США [12, с.138].

В последнее время данное направление прогрессирует очень активно, что следует из увеличения объема свободных денежных средств и роста числа инвесторов, которые готовы вкладывать эти денежные средства с целью получения прибыли. Прямо или косвенно инвестиционный банкинг воздействует на большое количество сфер мировой экономики: движение капитала из одной страны в другую, между всевозможными отраслями, благоприятствует развитию промышленности, инфраструктуры и транспорта [16].

В советской экономической литературе инвестиционной деятельностью банков называли мобилизацию и выдачу заемщикам долгосрочного ссудного капитала. Такое определение было обусловлено существовавшими тогда особенностями организации банковского дела, а также спецификой объектов и субъектов инвестирования, так как основным видом инвестиционной деятельности банков в дореформенный период было

долгосрочное кредитование. Инвестиционная деятельность в узком понятии слова, подразумевающая функционирование рынка ценных бумаг, не способна была существовать по вполне понятным причинам.

При переходе к рыночным отношениям и становлении фондового рынка, понятие банковских инвестиций как долгосрочных вложений в ценные бумаги находит своё отражение и в отечественной экономической литературе. В.М. Усоскин, в частности, обращает внимание на то, что к банковским инвестициям положено относить ценные бумаги со сроком до момента погашения выше одного года. Инвестиции понимаются и как множество направлений размещения ресурсов коммерческого банка, и как операции по расположению денежных средств на неопределённый период с целью получения дохода. В первом случае к инвестициям можно отнести весь комплекс активных операций коммерческого банка, во втором — его срочную составляющую [9, с.478].

Инвестиционная практика постепенно накапливается в России. В самом начале проекты осуществлялись западными консультантами с привлечением отечественных специалистов, а затем и только российскими компаниями. Большинство крупнейших российских банков занимаются инвестиционной деятельностью. Ряд банков эту деятельность рассматривали как основную [12, с.139].

Инвестиционная деятельность банков стоит рассматривать как бизнес по предоставлению двух видов услуг, таких как увеличение наличности денежных средств путём выпуска или размещения ценных бумаг на их первичном рынке и сосредоточение покупателей и продавцов уже существующих ценных бумаг на вторичном рынке при исполнении таких функций как брокеров и/или дилеров.

Банковские инвестиции имеют и собственное экономическое содержание. Инвестиционную деятельность банка в микроэкономическом аспекте — с позиции банка как экономического субъекта — можно изучать как деятельность, в процессе которой банк проявляет себя в качестве

инвестора, вкладывая собственные ресурсы на неопределённое время в создание или приобретение реальных активов и покупку финансовых активов ради извлечения прямых и косвенных доходов. Но вместе с тем инвестиционная деятельность банков имеет и другой аспект, который связан с осуществлением их макроэкономической роли как финансовых посредников. В этом случае банки способствуют реализации инвестиционного спроса хозяйствующих субъектов, проявляющегося в условиях рыночной экономики в денежно-кредитной форме, превращении сбережений и накоплений в инвестиции. Поэтому со стороны макроэкономики инвестиционная деятельность банков представляется как деятельность, которая направлена на удовлетворение инвестиционных потребностей экономики.

Таким образом, получается, что инвестиционная деятельность банков имеет двойственную природу. Инвестиционная деятельность, рассматриваемая как экономический субъект (банк), направлена на увеличение доходов банка. А эффект инвестиционной деятельности в макроэкономическом смысле проявляется в достижении прироста общественного капитала.

Формы инвестиционной деятельности коммерческих банков в экономической литературе и банковской практике классифицируются на основе общих критериев группирования форм и видов инвестиций; но и вместе с тем она имеет отдельные особенности на основании особенности банковской деятельности [9, с.211].

В зависимости от формы выполнения все инвестиционные операции с ценными бумагами разделяются на добровольные и принудительные (обязательные). К принудительным можно отнести такие операции, как деятельность с государственными ценными бумагами, когда от приобретения ценных бумаг банк уклониться не имеет права [2, с.244].

Но в условиях рыночной экономики осуществление инвестиций не стоит рассматривать как «произвольную» форму деятельности банка в том

смысле, что банк может осуществлять или не осуществлять подобного рода операции. Неосуществление инвестиций непременно приводит к потерям конкурентных позиций банка как финансового посредника. Поэтому все возможные инвестиции следует разбить на две группы:

– пассивные инвестиции, т.е. такие которые в лучшем случае не приводят к ухудшению показателей средней прибыльности вложений в разного рода проекты по банку или по рынку финансовых услуг, в общем;

– активные инвестиции, т.е. такие которые обеспечивают рост конкурентоспособности и его прибыльности по отношению с ранее полученными результатами, за счет инвестиций в сферу новых технологий, образования финансирования выпуска обладающих спросом новых товарных групп, завладения с их помощью новых рынков, или поглощения конкурирующих фирм с помощью целевых инвестиций [16];

В соответствии с объектом вклада средств возможно разделить на вложения в реальные экономические активы (реальные инвестиции) и вложения в финансовые активы (финансовые инвестиции). Банковские инвестиции можно также классифицировать по более частным объектам инвестирования: вклады в инвестиционные кредиты, срочные депозиты, паи и долевые участия, в ценные бумаги, недвижимость, драгоценные металлы и камни, предметы коллекционирования, имущественные и интеллектуальные права и другое [9, с.211].

В зависимости от цели вложений банковские инвестиции могут быть:

Капиталообразующие (реальные) инвестиции в форме капитальных вложений – это вложение денежных средств и иного капитала с целью воспроизводства основных фондов и развития предприятий промышленности, сельского хозяйства, транспорта, строительства, торговли, науки, образования, жилищно-коммунального хозяйства и других отраслей экономики страны. Их главная цель – удовлетворение общественных социально экономических потребностей.

Реальные инвестиции включают следующие элементы: инвестиции в основные фонды (основной капитал), затраты на приобретение земельных участков, инвестиции в нематериальные активы (патенты, лицензии, научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки, инвестиции), в пополнение запасов материальных оборотных средств [10, с.15].

Портфельные (финансовые) инвестиции — это вложение капитала в ценные бумаги. Такие вложения не увеличивают реальный вещественный капитал, но могут приносить прибыль за счет изменения курсов ценной бумаги. Существование финансовых инвестиций связано с наличием в обществе фиктивного капитала, т.е. капитала, выраженного бумагами, отражающими наличие реального капитала. Кроме того, говоря о финансовых вложениях, нужно понимать последствия этих вложений для индивидуального и для общественного капитала [8, с.21].

По назначению вложений можно разделить инвестиции на те, что участвуют в создании и развитии предприятий и организаций и те, которые не связаны с участием банков в хозяйственной деятельности.

По источникам средств для инвестирования выделяют собственные инвестиции банка, которые он совершает за свой собственный счет, и клиентские, которые осуществляются банком за счет и по поручению своих клиентов.

По срокам вложений инвестиции разделяют на краткосрочные (до одного года), среднесрочные (до трех лет) и долгосрочные (свыше трех лет).

Инвестиции коммерческих банков дифференцируются также по видам рисков, регионам, отраслям и другим признакам [9, с.211].

Инвестиционные операции с ценными бумагами можно разделить на инвестиции:

- в государственные ценные бумаги;
- в муниципальные ценные бумаги;
- в корпоративные ценные бумаги;
- в векселя наиболее надежных российских эмитентов;

– в ценные бумаги иностранных инвесторов [4, с. 241].

Подводя итог рассмотрению понятия, источников и видов инвестиций, можно сделать ряд выводов о том, что инвестиции – это вложение капитала в денежной, материальной и нематериальной формах в объекты предпринимательской деятельности для получения текущего дохода или обеспечения возрастания его стоимости в будущем, а роль инвестиций состоит в том, что они являются одним из главных путей реализации экономической и финансовой стратегии предприятия, которая направлена на рост эффективности и расширение его деятельности, повышение конкурентоспособности и возрастание рыночной стоимости. Таким образом, инвестиции являются важнейшей экономической категорией и играют значимую роль как на макро-, так и микроуровне.

1.2 Основные направления инвестиционной деятельности коммерческих банков и их правовая основа

Для стратегического управления указанными видами инвестиционных операций банков инвестиционным отделом готовятся главные направления инвестиционной политики, которые выносятся на обсуждение и одобрение правления банка.

В принятом понимании банковские инвестиции - это средства, вложенные в ценные бумаги предприятий и государства. Но такое понимание инвестиций является очень узким и не раскрывает масштабы и направления банковских инвестиций.

Вложения банков в ценные бумаги также относятся к инвестициям. Однако, стоит рассмотреть такие направления инвестиционной деятельности коммерческих банков как инвестиционное кредитование, проектное финансирование, лизинговые операции и ипотечное кредитование.

Но прежде чем говорить о направлениях инвестиционной деятельности банков, стоит рассмотреть то, что в нашей стране она регулируется федеральными и региональными законами и подзаконными актами. А что касается коммерческих банков, то их инвестиционная деятельность ещё регулируется положениями и инструкциями Банка России, которые не противоречат федеральному законодательству.

Федеральный уровень законодательного регулирования базируется на таких законах как Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ, законы «О Центральном банке (Банке России)», «О банках и банковской деятельности», «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», «О рынке ценных бумаг», «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», «О соглашениях о разделе продукции», «О финансовой аренде (лизинге)», «Об ипотеке (залоге недвижимости)» и др.

Инвестиционная деятельность дополнительно регулируется и на уровне Банка России, который разрабатывает инструкции, положения, регламенты, а также условия долгосрочного кредитования для коммерческих банков. Это, прежде всего, Инструкция Банка России № 139-И «Об обязательных нормативах банков»; Положение «Об обязательных резервах кредитных организаций» № 342-П, Положение «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности», Положение «О порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками и отражения указанных операций по счетам бухгалтерского учета», Положение «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)» и др.

Коммерческие банки, опираясь на оценки доходности инвестиций и учитывая требования Банка России, принимают и разрабатывают собственную инвестиционную политику и приемлемые для себя регламенты.

В российской экономической литературе рассматривается две самостоятельные формы банковских инвестиций: инвестиционное кредитование и проектное финансирование.

Инвестиционное кредитование – это вид кредита, который помогает при расширении имеющегося производства или же его улучшения, а также на создание новых проектов. Клиентам импонирует такой вид кредита по многим причинам. Например, срок его выдачи, активы выделяются только на определенные цели, также отсрочка долга и другие не маловажные преимущества инвестиционного кредитования.

У банка также есть причины для его осуществления – ведь банк получает процент от предоставленного кредита, а при невыплате долга может забрать себе в залог производство, принадлежавшее клиенту и перепродать его на аукционе.

Инвестиционное кредитование отличается от обычных кредитов.

Для начала это, как отмечалось ранее, срок кредита. При инвестиционном кредитовании он не может быть краткосрочным, обычно, долгосрочным или среднесрочным.

Выполняя инвестиционное кредитование, высококвалифицированные специалисты банка осуществляют детальный анализ деятельности предприятия в текущий период и будущем периоде. Данный анализ состоит из характеристики спроса на данную продукцию, состояния рынка сбыта на прогнозируемый период с учетом предполагаемой динамики рыночных цен, валютного курса и процентных ставок.

Специалисты банка обращают внимание не только на кредитоспособность заемщика во время оформления кредита, но и его инвестиционную кредитоспособность на весь срок инвестиционного кредитования.

Для исследования всесторонних нюансов деятельности предприятия вовлекается более широкий состав документов. Обычно, это не только баланс за 2-3 года и текущая финансовая отчетность, но также и технико-

экономическое обоснование инвестиционного кредита, бизнес-план проекта, формуляр инвестиционного проекта, смета строительного проекта и обоснование его эффективности, различные допуски и разрешения и т.д.

Довольно сложной является и оценка инвестиционного риска, а также учет многих рыночных и нерыночных факторов, которые способны снизить эффективность инвестиционного проекта.

Проектное финансирование подразумевает наиболее тесное участие коммерческого банка в инвестиционном проекте в форме предоставления инвестиционного кредита, банковских гарантии, финансирования проекта на самой ранней его стадии. Обычно банк рассчитывает на долевое участие в проекте. При учёте всех предполагаемых рисков банк будет получать не только процент от предоставляемой ссуды, но и часть прибыли предприятия.

Возвращение вложенных средств возможно на этапе эксплуатации проекта, преимущественно из доходов, полученных после того, как проект будет реализован. Это имеет место быть лишь в том случае, если произведенная продукция будет конкурентоспособной и сможет найти своего покупателя.

Специалисты выделяют определенные отличия между инвестиционным кредитованием и проектным финансированием:

1. Участником инвестиционного кредитования является только коммерческий банк, а в проектном финансировании участвуют коммерческие банки, инвестиционные банки, инвестиционные фонды и компании, хозяйствующие субъекты и лизинговые компании.

2. Также инвестиционное кредитование отличается от проектного финансирования по источникам финансирования в первом случае это банковский кредит, и собственные средства заемщика, а во втором банковский кредит, собственные средства заемщика, облигационные займы, долевое финансирование, финансовый лизинг и государственное финансирование.

3. Инвестиционный кредит обеспечивают залог высоколиквидных активов заемщика, гарантия и поручительство, а проектное финансирование проектировочные мощности, поступления денежных средств в результате эксплуатации проекта и имущество, созданное в процессе инвестиционной деятельности.

4. В инвестиционном кредитовании собственные средства составляют 30%, а заемные средства — 70%. В проектном финансировании и собственные и заемные средства по 50%.

5. При инвестиционном кредитовании коммерческий банк не вмешивается в процесс осуществления проекта, а при проектном финансировании он является активным участником инвестиционного проекта.

6. При инвестиционном кредитовании существуют низкие риски и пониженная доходность, а при проектном финансировании высокие риски и сравнительно более высокая доходность.

7. В инвестиционном кредитовании органом, принимающим окончательное решение по кредитованию, является кредитный отдел банка и кредитный комитет, а в проектном финансировании это также кредитный отдел банка и кредитный комитет, а также правление банка.

8. Последнее отличие состоит в том, что в инвестиционном кредитовании не создается проектная компания, и предприятие самостоятельно осуществляет инвестиционный проект, а в проектном финансировании инвестиционный проект осуществляется на основе созданной проектной компании [13, с.143].

Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» содержит исчерпывающий перечень банковских операций. В их число включены и лизинговые операции [6, с.199].

Лизинг (от англ. lease — аренда) — это комплекс имущественных отношений, возникающих при передаче объекта лизинга (движимого и

недвижимого имущества) во временное пользование на основе его приобретения и сдачу в долгосрочную аренду.

Лизинг - это вид инвестиционной деятельности, при котором арендодатель (лизингодатель) по договору финансовой аренды (лизинга) обязуется приобрести в собственность имущество у определенного продавца и предоставить его арендатору (лизингополучателю) за плату во временное пользование.

Лизинговые операции имеют свои особенности по сравнению с традиционной арендой и они заключаются в следующем:

- объект сделки подбирается лизингополучателем, а не лизингодателем, который закупает оборудование за свой счет;
- срок лизинга, обычно, меньше срока физического износа оборудования;
- когда действие контракта заканчивается, лизингополучатель может продолжить аренду по льготной ставке или приобрести арендуемое имущество по остаточной стоимости;
- лизингодателем обычно является кредитно-финансовый институт - это лизинговая компания или банк.

Лизинг имеет общие черты и с производственным инвестированием, и с кредитом. Его двойственная природа состоит в том, что, с одной стороны, лизинг – это своеобразная инвестиция капитала, поскольку он предполагает вложение средств в материальное имущество с целью получения дохода, а с другой стороны — он сохраняет черты кредита, так как предоставляется на началах платности, срочности и возвратности.

Являясь разновидностью кредита в основной капитал, лизинг всё же имеет отличия от традиционного кредитования. Преимущества лизинга перед кредитованием проявляются в наиболее обширном комплексе предоставляемых услуг. Этот комплекс включает: организацию и кредитование транспортировки, монтаж, техническое обслуживание и

страхование объектов лизинга, обеспечение запасными частями, консультационные, координирующие и информационные услуги [9, с.91].

На сегодняшний день в РФ в основном закончено формирование специальной законодательной и нормативной базы лизинга, которая представлена следующими документами:

- Гражданский кодекс РФ, ч. 2, гл. 34 «Аренда», параграф б «Финансовая аренда (лизинг)»;
- Федеральный закон от 08.02.1998 № 16-ФЗ «О присоединении РФ к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге»;
- Федеральный закон от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)»;
- Постановление Правительства РФ от 26.02.1996 № 167 «Об утверждении Положения о лицензировании лизинговой деятельности в РФ».

Эти правовые документы составляют важную законодательную и методологическую основу развития российского лизингового бизнеса.

В наиболее раскрытом виде правовые и организационно-экономические особенности лизинга закреплены в Федеральном законе «О финансовой аренде (лизинге)». Лизинг – это вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.

Ипотечные кредиты — это кредиты, гарантией возврата которых является залог недвижимого имущества. Данные кредиты могут оформлять как хозяйствующие субъекты, так и физические лица [13, с.157].

Особенными чертами ипотечного кредита являются использование в качестве залога недвижимого имущества и длительный срок ссуды. Ипотечный кредит предоставляется, обычно, банками, которые специализируются на выдаче долгосрочных ссуд под залог недвижимости. Такими банками являются ипотечные и земельные банки. В их составе

ресурсов важное место занимают средства, которые формируются путем выпуска ипотечных облигаций. Система ипотечного кредитования предусматривает механизм накоплений и долгосрочного кредитования под невысокий процент с рассрочкой его выплаты на длительные периоды [9, с.87].

В настоящее время ипотека в России регулируется Гражданским кодексом РФ, а также:

- ФЗ от 16.07.1998 № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)»;
- ФЗ от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»;
- ФЗ от 21.07.1997 № 122-ФЗ «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним».

Также рынок ипотеки регулируется рядом Постановлений правительства: «Об агентстве по ипотечному жилищному кредитованию» (1996 г.), «О мерах по развитию системы ипотечного жилищного кредитования в Российской Федерации» (2000 г.), «Об утверждении правил предоставления государственных гарантий Российской Федерацией по заимствованиям открытого акционерного общества "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию"» (2001 г.) [13, с.157].

В мировой практике используются различные виды систем ипотечного кредитования, в частности:

- система, включающая элементы ипотеки и оформления кредитов под залог объекта нового строительства с постепенным предоставлением сумм кредита;
- система, базирующаяся на оформлении закладной на имеющуюся недвижимость и получения под нее кредита на новое строительство;
- система, предусматривающая смешанное финансирование, при которой наряду с банковским кредитом используются дополнительные источники финансирования (жилищные сертификаты, средства граждан, предприятий, муниципалитетов и др.);

– система, предполагающая заключение контракта на куплю-продажу имеющейся недвижимости с отсрочкой передачи прав на нее на срок нового строительства.

Ипотечный кредит способствует развитию и укреплению рыночных отношений. Он позволяет фирмам и компаниям увеличивать объемы финансовых ресурсов для производственного инвестирования на долгосрочной основе [9, с.89].

Коммерческие байки на рынке ценных бумаг в соответствии с законами «О банках и банковской деятельности», «О переводном и простом векселе» могут выступать в качестве эмитентов ценных бумаг, в качестве инвесторов, торговцев и посредников.

Инвестиционная деятельность кредитных организаций на рынке ценных бумаг регулируется акционерным законодательством, законодательством о рынке ценных бумаг, антимонопольным и банковским законодательством [3, с.254].

Выпуская ценные бумаги, коммерческий банк совершает пассивные операции, поскольку привлекает ресурсы. Совершая инвестиционные или посреднические операции, банк осуществляет активные операции, так как размещает денежные ресурсы [13, с.161].

Для работы на рынке ценных бумаг коммерческие банки должны получить следующие лицензии:

- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности;
- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности;
- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами;
- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности, включая операции с физическими лицами.

Коммерческий банк может быть эмитентом корпоративных и долговых ценных бумаг. К корпоративным ценным бумагам следует отнести акции. Выпуск акций в Российской Федерации регламентируется Инструкцией Банка России от 10.03.2006 № 128-И «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации».

Коммерческие банки выполняют также ряд доверительных операций с ценными бумагами. Разновидностью таких операций является андеррайтинг — первичное размещение ценных бумаг стороннего эмитента, а также организация работы по регистрации акционеров, выплаты дивидендов по поручению акционерного общества, покупка ценных бумаг для клиента, депозитарное обслуживание клиентов.

На комиссионных началах по договоренности с корпорациями - эмитентами коммерческие банки могут взять на себя организацию продажи, перепродажи, хранения, получения дохода по ценным бумагам.

Операции с ценными бумагами позволяют банкам достаточно оперативно размещать денежные средства с учетом оценки фондовых рисков [13, с.167].

Исходя из вышеизложенного можно сказать, что банковская инвестиционная деятельность далеко не ограничивается выпуском и эмитентом ценных бумаг, когда банк выступает в качестве инвесторов, торговцев и посредников. Существуют и иные направления инвестиционной деятельности банков, такие как инвестиционное кредитование, проектное финансирование и т.д., с помощью которых банки вносят вклад в развитие экономики страны.

ГЛАВА 2. ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ РАЗВИТИЯ

2.1 Анализ инвестиционной деятельности российских банков

В настоящее время продолжается политика Центрального Банка по отзыву лицензий у кредитных организаций с целью оздоровления финансовой стороны экономики России. Одни банки лишают лицензии по причине сомнительных операций и отсутствия мер по нормализации деятельности, а некоторые просто, а другие просто обанкротились.

По данным Центрального Банка на 1 марта 2016 года в Российской Федерации действует 718 кредитных организаций, имеющих право на осуществление банковских операций, в число которых входят 665 банков [20].

В настоящий момент становится актуальной проблема инвестиций банковского сектора. Необходимость анализа участия банков в инвестиционном процессе вытекает из взаимозависимости успешного развития банковской системы и экономики в целом. С одной стороны, коммерческие банки заинтересованы в стабильной экономической среде, являющейся необходимым условием их деятельности, а с другой — устойчивость экономического развития во многом зависит от степени надежности банковской системы, ее эффективного функционирования.

В таблице 1 представлена пятёрка самых инвестиционных банков РФ на 1 апреля 2016 года, из которой видно, что наибольший процент инвестиционной деятельности в банковском секторе приходится на три крупнейших банка, инвестиционная деятельность которых и будет проанализирована.

Самые инвестиционные банки на 1 апреля 2016 года*

Место	Название банка	Город	Ценные бумаги (тыс. руб.)	Ценные бумаги/Акции вы (%)
1	СБЕРБАНК РОССИИ	Москва	2368961532	10,86
2	ВТБ	С.-Петербург	1032857082	11,74
3	ГАЗПРОМБАНК	Москва	649483598	13,42
4	ФК ОТКРЫТИЕ	Москва	402945838	14,34
5	АЛЬФА-БАНК	Москва	351539904	18,50

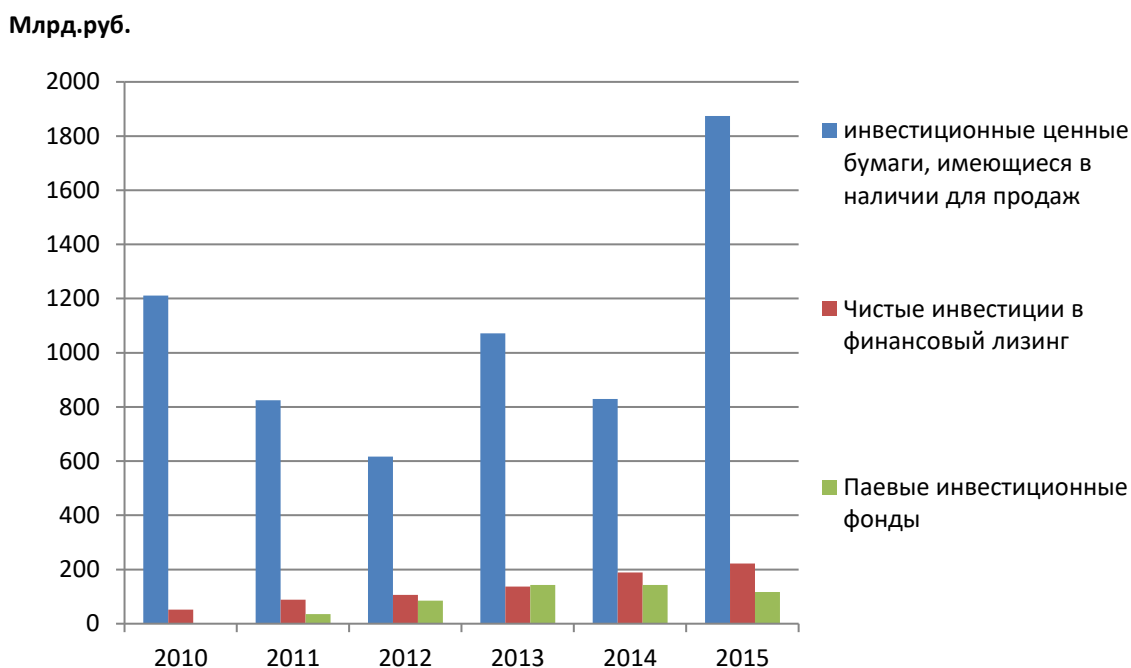
* Портал посвященный инвестиционно - банковской тематике. Режим доступа: <http://sia.ru/> (дата обращения 20.04.2016).

Первым из таких банков является публичное акционерное общество «Сбербанк России», который является одним из крупнейших и старейших коммерческих банков в России, основанный в 1841 году. Сбербанк – это универсальный банк и предоставляет широкий спектр банковских услуг. Банк обслуживает все группы корпоративных клиентов, причем на долю малых и средних компаний приходится более 33% корпоративного кредитного портфеля банка. Оставшаяся часть — это кредитование крупных и крупнейших корпоративных клиентов [17].

Основным акционером и учредителем Сбербанка является Центральный банк Российской Федерации, который владеет 50% уставного капитала плюс одна голосующая акция. Другими акционерами Банка являются международные и российские инвесторы.

По данным официального сайта ПАО «Сбербанк России» составлена таблица отражающая его структуру движения средств в инвестиционную деятельность (Приложение Б).

На рисунке 1 представлена динамика движения средств в инвестиционной деятельности ПАО «Сбербанк» за период 2010-2015 года по наиболее значимым позициям.



Источник: Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 21.03.2016).

Рис. 1. Динамика движения средств в инвестиционной деятельности ПАО «Сбербанк»

В соответствии с данными из Приложения Б и рисунком 1 можно сделать вывод, что в основном Сбербанк занимается покупкой и продажей инвестиционных ценных бумаг, и в 2015 году можно заметить их значительное увеличение на 26% по сравнению с 2014 годом, при то что чистые инвестиции в финансовый лизинг также увеличились на 17% , а паевые инвестиционные фонды уменьшились на 22%. Всё это можно объяснить тем что в 2012 году был создан корпоративно-инвестиционный блок, который работает под новым брендом — Sberbank CIB.

Основополагающие направления деятельности Sberbank CIB: корпоративное кредитование (включая торговое финансирование), документарный бизнес, инвестиционно-банковские услуги, торговые операции с ценными бумагами, собственные инвестиции. Следовательно сам ПАО «Сбербанк России» может концентрировать своё внимание на

обслуживании частных клиентов, а инвестиционной деятельностью занимается через дочернюю компанию ЗАО «Сбербанк КИБ».

Следующий банк, занимающийся инвестиционной деятельностью в России, АО "Газпромбанк" – один из крупнейших универсальных финансовых институтов России, который предоставляет широкий спектр банковских, финансовых, инвестиционных продуктов и услуг корпоративным и частным клиентам, финансовым институтам, институциональным и частным инвесторам.

Банк входит в тройку крупнейших банков России по всем основным показателям и занимает третье место в списке банков Центральной и Восточной Европы по размеру собственного капитала.

Банк обслуживает ключевые отрасли российской экономики – газовую, нефтяную, атомную, химическую и нефтехимическую, черную и цветную металлургию, электроэнергетику, машиностроение и металлообработку, транспорт, строительство, связь, агропромышленный комплекс, торговлю и другие отрасли.

Банк финансирует инвестиционные проекты в различных отраслях: машиностроении, металлургии, нефтегазовом и агропромышленном секторах, недвижимости, энергетике, сфере услуг, связи и т.п. [18].

Газпромбанк занимает сильные позиции на отечественном и международном финансовых рынках, являясь одним из российских лидеров по организации и андеррайтингу выпусков корпоративных облигаций, управлению активами, в сфере частного банковского обслуживания, корпоративного финансирования и других областях инвестиционного банкинга.

Для полноценного анализа инвестиционной деятельности Газпромбанка, на основе консолидированных финансовых отчетов группы Газпромбанка за прошедшие 5 лет, была составлена диаграмма, отражающая динамику движения средств в его инвестиционной деятельности, изображенная на рисунке 2.



Источник: Официальный сайт АО «Газпромбанк». Режим доступа: <http://www.gazprombank.ru/> (дата обращения 15.03.2016).

Рис. 2. Динамика движения средств в инвестиционную деятельность АО «Газпромбанк»

Также была составлена таблица, показывающая структуру движения его средств в инвестиционной деятельности (Приложение В).

На основе рисунка 2 и данных из Приложения В можно сделать вывод о том, что Газпромбанк использует различные инструменты финансирования инвестиций и капитальных вложений, которые отвечают потребностям клиентов при реализации капиталоемких проектов, направленных на развитие бизнеса, за счет роста самой компании (используются различные виды проектного финансирования и инвестиционного кредитования). Так же на основе приведённых данных можно сделать вывод о том, что заметно уменьшилась доля ценных бумаг, предназначенных для торговли, на 65%, однако, проектное финансирование с каждым годом увеличивается в среднем на 70%.

Исходя из полученных данных, Газпромбанк можно назвать одним из лидеров российского рынка проектного и структурного финансирования, о

чем свидетельствует существенная доля сделок проектного и структурного финансирования (более 20%) в кредитном портфеле банка. Также он является одним из российских лидеров по организации и андеррайтингу выпусков корпоративных облигаций, управлению активами, в сфере частного банковского обслуживания, корпоративного финансирования и других областях инвестиционного банкинга.

Последний из рассматриваемых банков – это ПАО «Банк ВТБ», который является головной организацией группы ВТБ. Группа ВТБ – российская финансовая группа, включающая более 20 кредитных и финансовых компаний, работающих во всех основных сегментах финансового рынка.

ВТБ Капитал, является инвестиционным бизнесом Группы ВТБ. Он представляет один из трех стратегических направлений бизнеса Группы ВТБ, наряду с корпоративным и розничным.

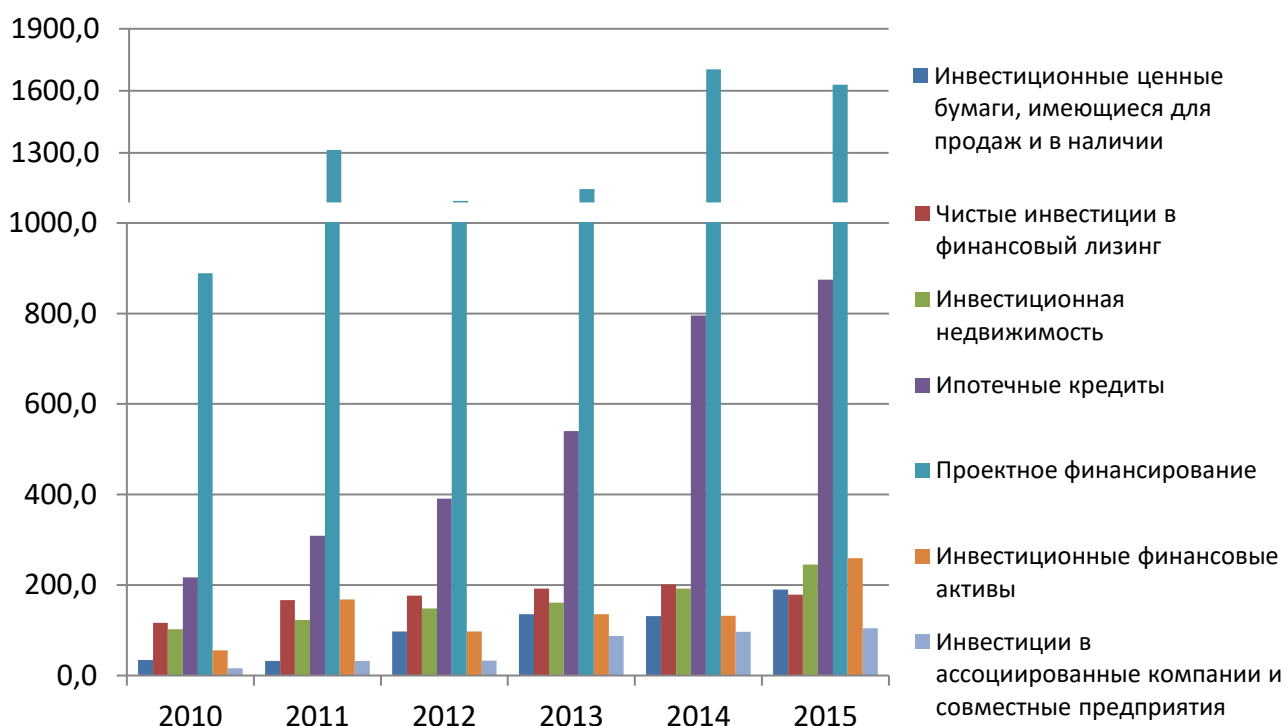
ВТБ Капитал предлагает полный спектр инвестиционно-банковских продуктов и услуг как российским, так и международным клиентам, фокусируя свою деятельность на организации выпусков долговых и долевыми ценных бумаг, развитии бизнеса прямых инвестиций, проведении торговых операций, управлении активами, предоставлении клиентам консультационных услуг по сделкам на рынках капитала в области слияний и поглощений в России и за ее пределами.

По итогам 2011–2015 годов ВТБ Капитал занимает лидирующие позиции в рейтингах Dealogic, Bloomberg и Thomson Reuters на рынках долгового и акционерного капитала, а также среди консультантов в области слияний и поглощений в Центральной и Восточной Европе, России и СНГ.

В 2015 году Аналитическая команда ВТБ Капитал признана лучшей в России по итогам опросов инвесторов Extel Survey, а также согласно Institutional Investor All-Russia в 2014 году.

ВТБ Капитал является «Лучшей компанией по продажам на рынке акций» и «Лучшей трейдинговой компанией» по версии ежегодных опросов Extel Survey и Institutional Investor All-Russia Survey с 2011 года [19].

Чтобы проанализировать инвестиционную деятельность данного банка, по данным официального сайта Банка ВТБ, составлена диаграмма, на которой видна динамика движения средств в инвестиционную деятельность (Рисунок 3).



Источник: Официальный сайт ПАО «Банк ВТБ». Режим доступа: <http://www.vtb.ru/> (дата обращения 20.03.2016).

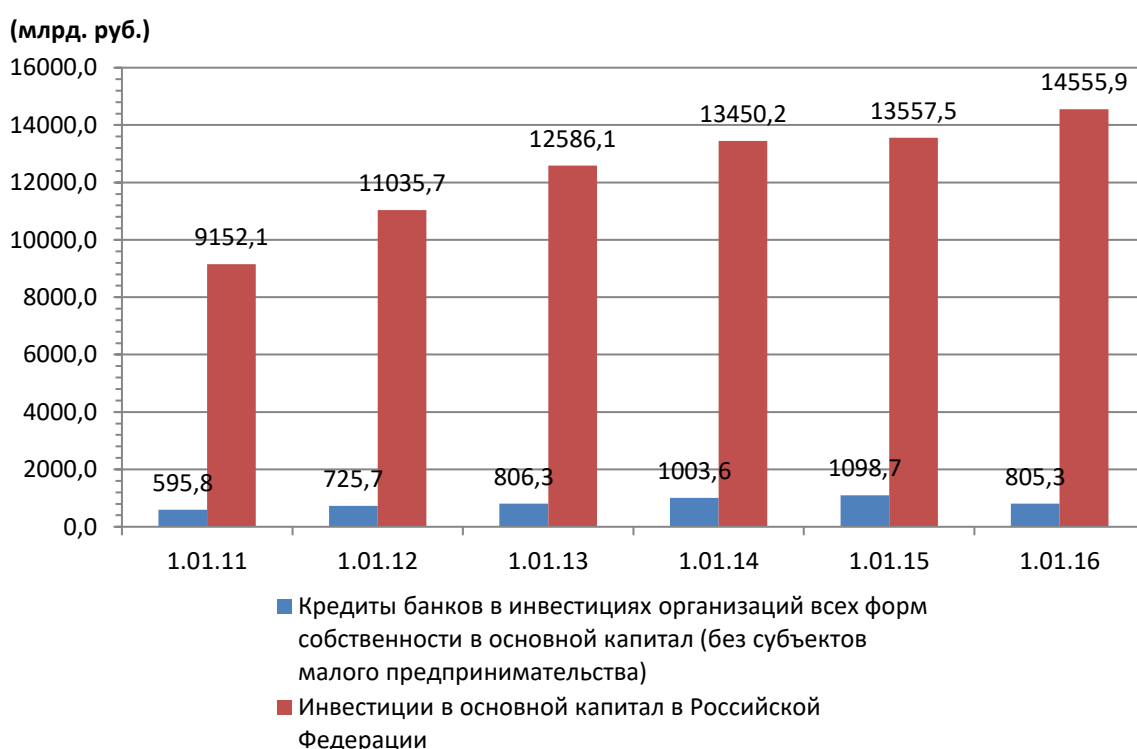
Рис. 3. Динамика движения средств в инвестиционную деятельность Банка ВТБ

Также из консолидированной отчётности банка была проанализирована таблица, отражающая структуру движения его средств в инвестиционной деятельности (Приложение Г).

По данным из рисунка 3 и данных из Приложения Г видно преимущество проектного финансирования перед другими инструментами финансирования инвестиций, но и ипотечное кредитование занимает значительную часть инвестиций Банка ВТБ, а доля инвестиционных ценных

бумаг мала, относительно данных показателей. Причём ипотечное кредитование стабильно растёт в среднем на 33%, а проектное финансирование в 2015 году уменьшилось на 5% по сравнению с 2014 годом.

Для полноценного рассмотрения инвестиционной деятельности банков России необходимо рассмотреть диаграмму на рисунке 4, отражающую динамику инвестиций в основной капитал в Российской Федерации в целом и банками в отдельности, построенную на основе данных с официальных сайтов Центрального Банка и Федеральной службы государственной статистики.



Источники: 1. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 21.03.2016). 2. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. Режим доступа: <http://www.gks.ru/> (дата обращения 30.03.2016).

Рисунок 4. Динамика инвестиций в основной капитал банками РФ

По данным из рисунка 4 можно сделать вывод, что в 2015 году сумма кредитов банков, предоставленных предприятиям и организациям на осуществление затрат по созданию, воспроизводству и приобретению основных фондов уменьшилась до уровня 2013 года, то есть на 36%, при том

что общая сумма инвестиций в основной капитал в Российской Федерации продолжила расти в среднем на 10%, а доля участия банков в инвестициях в основной капитал очень мала и составляет примерно 6% от всего объёма.

Так же на официальном сайте Центрального Банка была взята и проанализирована таблица, отражающая структуру вложений кредитных организаций в ценные бумаги за период от 1 января 2014 года до 1 марта 2016 года (Приложение Д).

Из которой видно, что в начале 2016 года объём вложений кредитных организаций в ценные бумаги увеличился, относительно 2015 года на 22%, и в первые же месяцы начал сокращаться, в марте он уменьшился на 53,6 млрд. руб., что в процентном отношении будет составлять 0,4% .

Проанализировав полученные данные, сразу же можно сделать вывод о том, что банковская система в инвестиционной деятельности, на сегодняшний день, играет довольно малую роль, не смотря на то, что крупнейшие банки России создают дочерние компании, занимающиеся исключительно инвестиционной деятельностью, или сами акцентируют свою внимание на инвестициях. А также стоит заметить, что эта и так не большая доля участия банковской системы в инвестиционной деятельности начинает уменьшаться, и это снижение может сыграть только отрицательную роль в развитии экономики Российской Федерации.

2.2 Проблемы и перспективы инвестиционной деятельности коммерческих банков

Потребность активизации роли банков в инвестиционном процессе следует из взаимозависимости эффективного развития банковской системы и экономики в целом. С одной стороны, коммерческие банки заинтересованы в устойчивой финансовой среде, являющейся важным обстоятельством их деятельности, а с другой — надёжность финансового развития во многом

зависит от уровня надежности банковской системы, ее успешного функционирования. Совместно с этим, учитывая, что интересы отдельного банка как коммерческого образования нацелены на получение максимального дохода при допустимом уровне риска, участие кредитных учреждений в инвестировании экономики совершается лишь при наличии благоприятных условий.

Существует определённый ряд обстоятельств, в связи с которыми ещё с начала развития рыночных отношений и на сегодняшний день проблемно вовлечь банковские инвестиции в реальный сектор экономики. Наиболее проблемными из них являются:

- характер сложившейся ресурсной базы банков;
- высокий уровень риска вложений в реальный сектор экономики;
- незаконченность формирования рынка эффективных инвестиционных проектов;
- использование не денежных форм расчетов, бартера.

В дополнение, можно выделить ряд проблем инвестиционной деятельности банков, которые проявились на современном этапе.

Для начала, стоит обратить внимание на то, что специалисты финансовой службы, которые занимаются анализом экономической ситуации и финансового рынка, не всегда могут выполнить успешный анализ и оценку эффективности инвестиционных вложений, что может привести к понижению прибыльности и ликвидности работы коммерческого банка в целом.

Необходимо отметить, что одной из главных проблем осуществления банковской инвестиционной деятельности является то, что в основном кредитные организации осуществляют инвестирование в крупные инвестиционные проекты, уделяя недостаточно внимания малым либо микро-проектам, которые, в свою очередь, также могут привести высокую доходность от вложений. Но из-за отсутствия инвестиций данные проекты закрываются.

Отсутствие соответствующей законодательной базы, которая регулировала бы отношения участников инвестиционного процесса, препятствует развитию инвестиционной деятельности

Следующей проблемой в осуществлении успешной банковской инвестиционной деятельности является неблагоприятный инвестиционный климат в стране и состояние отечественной экономики, такое как ужесточение нормативов ЦБ; нестабильная ставка рефинансирования; рост ключевой ставки Банка России; высокий риск вложений в инвестиционные проекты и др.)

Инвестиционная деятельность в условиях рынка, осуществляется хозяйствующим субъектом на инвестиционном рынке в основном для получения прибыли. Банки не уделяют значительного внимания финансированию экономики, которое может поспособствовать развитию промышленности, инфраструктуры и транспорта.

Следующей причиной можно назвать особый фактор риска — когда краткосрочные пассивы в капитале российских банков не соответствуют потребностям в инвестировании. По этой причине существенно возрастает угроза ликвидности банка.

Проведя анализ привлечения финансирования с помощью различных механизмов финансового рынка можно увидеть, что банковский сектор в этом плане до сих пор не является значимым:

- доля банковского кредитования составляет в среднем 10 %. По сравнению с другими странами это весьма мало, в США данный показатель находится на уровне 40 %, в Евросоюзе — 45 %, в Японии — 65 %;

- превалирует краткосрочная временная структура кредитования. Кредиты свыше трех лет занимают третью часть от общего объема кредитования в России;

- прослеживается сильная неравномерность территориального распределения кредитных организаций: так более 50 % всех банков расположено в Московской области, а ими контролируются более 80 %

банковских активов и свыше 70 % капитала, при том, что до 90 % ВВП производится в регионах. В некоторых регионах вопрос об обеспеченности банковскими услугами остается весьма острым, подобные условия не способствуют максимизации объемов привлечения финансовых ресурсов для их последующего инвестирования в реальный сектор экономики;

– сохраняется большой уровень процентных ставок по кредитам, который нередко сильно превышает размер рентабельности заемщика в связи с разнообразием стоимости заемных ресурсов в зависимости от масштабов деятельности компании-заемщика. Также негативное влияние оказывает невольное увеличение ключевой ставки Центрального банка [15].

Анализируя всю инвестиционную структуру банков, следует рассмотреть характеристику объектов инвестиционных вложений коммерческих банков с точки зрения соответствия основным инвестиционным качествам, которая приведена в таблице 2.

Таблица 2

Характеристика инвестиционных качеств объектов банковского инвестирования

Объекты вложений	Доходность	Ликвидность	Риск
Инвестиционные кредиты	+	–	+
Срочные депозиты	±	–	–
Акции	±	±	+
Паи, долевые участия	+	±	+
Ценные бумаги с фиксированной ставкой процента	+	±	±
Государственные ценные бумаги	+	+	–
Недвижимость	+	–	+
Драгоценные металлы и камни	–	+	–
Значение: «+» положительное, «–» отрицательное, «±» условно положительное.			

По данным оценки из таблицы 2 можно сделать вывод о том, что в принципе нет инвестиционных ценностей, которые отвечали бы

одновременно всем составляющим. Однако, на практике могут возникать неожиданные варианты соединений в каком-либо инвестиционном объекте всех инвестиционных качеств.

Риск всех вложений часто связан с характером самого объекта инвестиций, законодательными и правовыми нормами, репутацией гаранта и эмитента. Так же при вложении средств в долевые участия и акции нельзя до конца исключать риск их потери в результате каких либо обстоятельств, например. Банкротства предприятия. Степень ликвидности заключается в возможности изъять средства, и все это неразрывно связано с риском потерь. Поэтому выбор оптимальных форм инвестирования коммерческих банков, учитывая различные факторы, воздействующие на инвестиционную деятельность, предполагает разработку и реализацию инвестиционной политики.

Проблема высоких процентных ставок была актуальна как на протяжении всей истории существования российской банковской системы, так и сейчас. Она служит причиной сдержанного роста активности заемщиков, ведёт к увеличению расходов и снижению прибыли в реальном секторе экономики. На банках это отражается в значительном ограничении возможностей для роста объёмов деятельности и повышенных рисках.

Основной причиной высоких процентных ставок является дефицит ликвидности в банковской сфере.

Стимулирование инвестиционной деятельности коммерческих банков в рамках комплекса мер по реструктуризации банковской системы России подразумевает увеличение роли государства в разработке долгосрочной ресурсной базы банковской системы, которая отвечала бы запросам инвестирования реального сектора, восстановление доверия к банкам со стороны физических лиц, частных вкладчиков, клиентов, отечественных и иностранных кредиторов. Для усиления государственной помощи реструктуризации банковской системы сначала должен быть положен рациональный компромисс между обязательной необходимостью развития

банковской сферы и потенциалом федерального бюджета. Основную необходимость в усилении роли коммерческих банков в инвестиционном процессе можно определить, как взаимосвязь успешного развития банковской системы и экономике в целом.

В соответствии с оптимальным сценарием развития — сценарием прорыва — рейтинговое агентство «Эксперт РА» прогнозирует следующие качественные изменения в период реализации Концепции (2009-2020 гг.):

1. Решиться проблема с привлечением долгосрочных источников финансирования банковского сектора, что станет одним из главных «прорывов» оптимального сценария. Что предполагает аккумуляцию в рамках банковской системы 60-70% внутренних сбережений, это позволит финансировать обновление инфраструктуры и повысить долю банковских кредитов в инвестициях.

2. Повысится эффективность регулирования и надзора, это необходимо для своевременного выявления факторов риска и смягчения последствий внешних и внутренних шоков. Только в таких условиях станет возможно создание мощных банков, которые будут контролироваться российским капиталом.

3. Снизятся риски потери ликвидности как следствие доступности долгосрочного фондирования и развития механизмов краткосрочного рефинансирования;

4. Стабилизируется достаточность капитала на умеренно высоком уровне. Капитал должен соответствовать принимаемым рискам и обеспечивать экспансию российских банков с максимальным кредитным плечом.

5. Произойдёт падение прибыльности операций как результат роста конкуренции в банковском секторе. Частично падение процентной маржи банки смогут компенсировать снижением доли административных и управленческих расходов.

6. Несущественно ухудшится качество активов, это неизбежно при кратном росте емкости банковской системы и повышении доступности банковских услуг [22].

Для осуществления данной политики Банку России необходимо будет наращивать валовый кредит банковской системе довольно быстрыми темпами и за четыре года практически удвоить его (прирост на 82,3%). Это увеличение должно произойти сразу по нескольким каналам. Для начала, это рост рефинансирования банков в рамках традиционных инструментов, таких как РЕПО, кредитование под залог нерыночных активов, валютные свопы. Однако, в условиях дефицита долгосрочных организованных сбережений населения и их дороговизны, без создания Банком России и государством специальных мощных механизмов долгосрочного инвестиционно-ориентированного кредитования по пониженным по сравнению с рынком ставкам, повысить вклад банковской и финансовой системы в накопление капитала в среднесрочной перспективе не удастся.

Организационная инфраструктура инвестиций будет становиться все интернациональной и интегрированной. Чем более разностороннее будет состав такой инфраструктуры, тем полнее она сможет реализовывать возможности государства, инвестиционных технологий и привлекать ресурсы на более удобных и выгодных условиях для развития экономики страны.

Текущий дефицит предложения долгосрочных ресурсов для банков на российском финансовом рынке:

Нехватка долгосрочных ресурсов на рынке капитала России:

- ведет к серьезным недостаткам рынка финансирования и для предпринимателей, и для финансовых учреждений;
- ведет к разрыву в сроках погашения активов и пассивов, к разрыву ликвидности на балансах банков и к более высокому процентному риску;
- является потенциальным тормозом роста и развития предпринимательства в России.

На сегодняшний день, роль международных финансовых организаций и банков развития имеет решающее значение для развития российского финансового сектора. Располагая долгосрочными ресурсами, которые выделяются российским коммерческим банкам, они играют главную роль в ликвидации дефицита финансирования на российском рынке капиталов. Они способны помочь банкам в том, чтобы направить больше долгосрочных ресурсов на выдачу долгосрочных кредитов, которые позволяют предприятиям малого и среднего бизнеса делать инвестиции. Так финансирование долгосрочных кредитов становится стабильным и надежным финансовым инструментом предпринимательского роста.

Тем не менее, только предложить банкам долгосрочные кредиты как продукт недостаточно. Чтобы провести качественный и глубокий анализ риска, банку необходимы опыт, знания и компетентные сотрудники, которые способны глубоко понимать предприятие, его платежеспособность и финансовые потребности. То есть банкам нужны специалисты, умеющие читать управленческую отчетность и готовые наравне с предпринимателем обсуждать, какие инструменты лучше всего могут удовлетворить финансовые потребности его бизнеса. Если банк намерен эффективно заниматься ответственным кредитованием и предлагать финансовые инструменты, которые способствуют росту бизнеса, то такой банк должен инвестировать и в высококвалифицированный кредитный персонал, который будет понимать многочисленные риски и возможности, связанные с финансированием [21].

В планах Центрального Банка до 2018 года говорится о повышении привлекательности для инвесторов долевого финансирования публичных компаний за счёт улучшения корпоративного управления.

Акционерные общества являются главным звеном современной российской экономики. Дальнейшее совершенствование регулирования, в соответствии с которым происходит образование и функционирование акционерных обществ, а также корпоративных отношений, связанных с

участием в таких обществах и управлением ими, позволит улучшить условия для привлечения акционерного капитала. Кроме того, развитию рынка долевого финансирования будет способствовать создание в России необходимой инфраструктуры и форм финансового посредничества, которые обладают необходимой компетенцией по привлечению капитала в долевое финансирование предприятий на этапе первоначального внедрения бизнес-идей и последующего роста.

Достичь максимального экономического эффекта с минимальными издержками для субъектов регулирования позволяет эффективное выстраивание системы корпоративных отношений, которая предполагает сбалансированное сочетание жесткого и мягкого регулирования. Следуя такому подходу, Банк России планирует осуществлять работу, направленную на совершенствование корпоративных отношений в двух взаимодополняющих направлениях: реализации инициатив, направленных на совершенствование законодательства об акционерных обществах, и внедрении наилучших стандартов корпоративного управления в практику российских акционерных обществ.

Банк России планирует в целях повышения доверия со стороны инвесторов и акционеров рассмотреть также вопрос о введении дополнительных механизмов контроля над реальной деятельностью публичной компании, которая должна соответствовать заявленной стратегии. Такой механизм может быть реализован, в частности, через установление требования о проверке соответствия деятельности компании ее стратегическим документам внешним аудитором.

Доминирующим сегментом кредитования населения останутся потребительские кредиты, спектр применения которых весьма широк - от автомобилей и сложной бытовой техники до медицинских и туристических услуг. Однако и потребительское кредитование нуждается в совершенствовании инфраструктуры. Расширение круга заемщиков, вовлечение в него новых социальных групп с меньшими доходами и

собственностью повышает риски кредитования, а значит, потребует большего внимания к анализу заемщика.

Важной предпосылкой для этого станет работа системы страхования банковских вкладов. Произойдут существенные изменения в инвестиционных процессах и применяемых инвестиционных технологиях:

- возможность информационного и финансового контроля над использованием инвестиционных ресурсов инвестора в режиме On-line, удаленного на любое расстояние от места вложения ресурсов;

- внедрение единых информационных стандартов залоговых механизмов, бухгалтерской отчетности, представления проектов и программ, предприятий, регионов и государств в информационных системах;

- создание интегрированной инвестиционной инфраструктуры (банковской, законодательной, организационной) обслуживания инвестиций.

- разработка и реализация интегральных механизмов и технологий управления инвестиционными процессами [17].

Таким образом, видно, что банковская система ещё не способна занимать высокое место в инвестиционной деятельности, этому препятствует ряд проблем связанных с большими рисками, маленькой ликвидностью, высокой процентной ставкой, недостаточной правовой основой и т.д. Но правительство работает над этим, и к 2020 году планируются значительные улучшения в инвестиционной деятельности коммерческих банков.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Под банковскими инвестициями понимают вложения в ценные бумаги на относительно продолжительный период времени. Это выражает лишь малую часть инвестиционной деятельности банка, также банки могут вкладываться в основной капитал с целью воспроизводства основных фондов и развития различных отраслей экономики страны.

Помимо вложений в ценные бумаги существуют и иные направления инвестиционной деятельности коммерческих банков, такие как инвестиционное кредитование, проектное финансирование, лизинговые операции и ипотечное кредитование.

В Российской Федерации данные направления деятельности банков регулируются федеральными и региональными законами и подзаконными актами, а также инструкциями Банка России.

Анализ инвестиционной деятельности трёх лидирующих банков банковского сектора в данной области показал, что лишь малая часть активов банков учувствует в инвестициях, в среднем это около 12%. В основном данные банки занимаются проектным финансированием, которое подразумевает тесное участие коммерческого банка в инвестиционном проекте и выражается в форме предоставления инвестиционного кредита, банковских гарантий и финансирования проекта на самой ранней его стадии. В среднем данные банки вкладывают в данное направление инвестиционной деятельности 1250 млрд.руб.

Так же в последние годы число ипотечных кредитов увеличилось в среднем в 3 раза, это можно объяснить тем что, в инвестиционном кредитовании существуют низкие риски, но пониженная доходность, а при проектном финансировании высокие риски, однако, сравнительно более высокая доходность, число инвестиционных ценных бумаг имеющих в наличии для продажи в 2014 году упало в среднем на 70%.

Таким образом, анализ инвестирования в основной капитал показал, что роль банковского сектора в инвестиционной деятельности составляет 6% от общего объёма инвестиций в основной капитал в РФ.

Проанализировав вышеизложенный материал, можно сделать вывод о том, что банковскому сектору мешает активно участвовать в инвестиционной деятельности ряд причин: высокий уровень риска, неквалифицированность специалистов финансовой службы, отсутствие инвестиций в микро-проекты, отсутствие соответствующей законодательной базы, неблагоприятный инвестиционный климат в стране, территориальное распределение кредитных организаций. Однако существует большое количество положительных прогнозов, по увеличению роли банковского сектора в инвестиционной деятельности. Центральный Банк предлагает ряд мер, в том числе улучшение подготовки специалистов для аналитической работы, работа над системой страхования банковских вкладов, увеличения числа долгосрочных кредитов, создание специальных мощных механизмов долгосрочного инвестиционно-ориентированного кредитования, разработка и реализация инвестиционной политики.

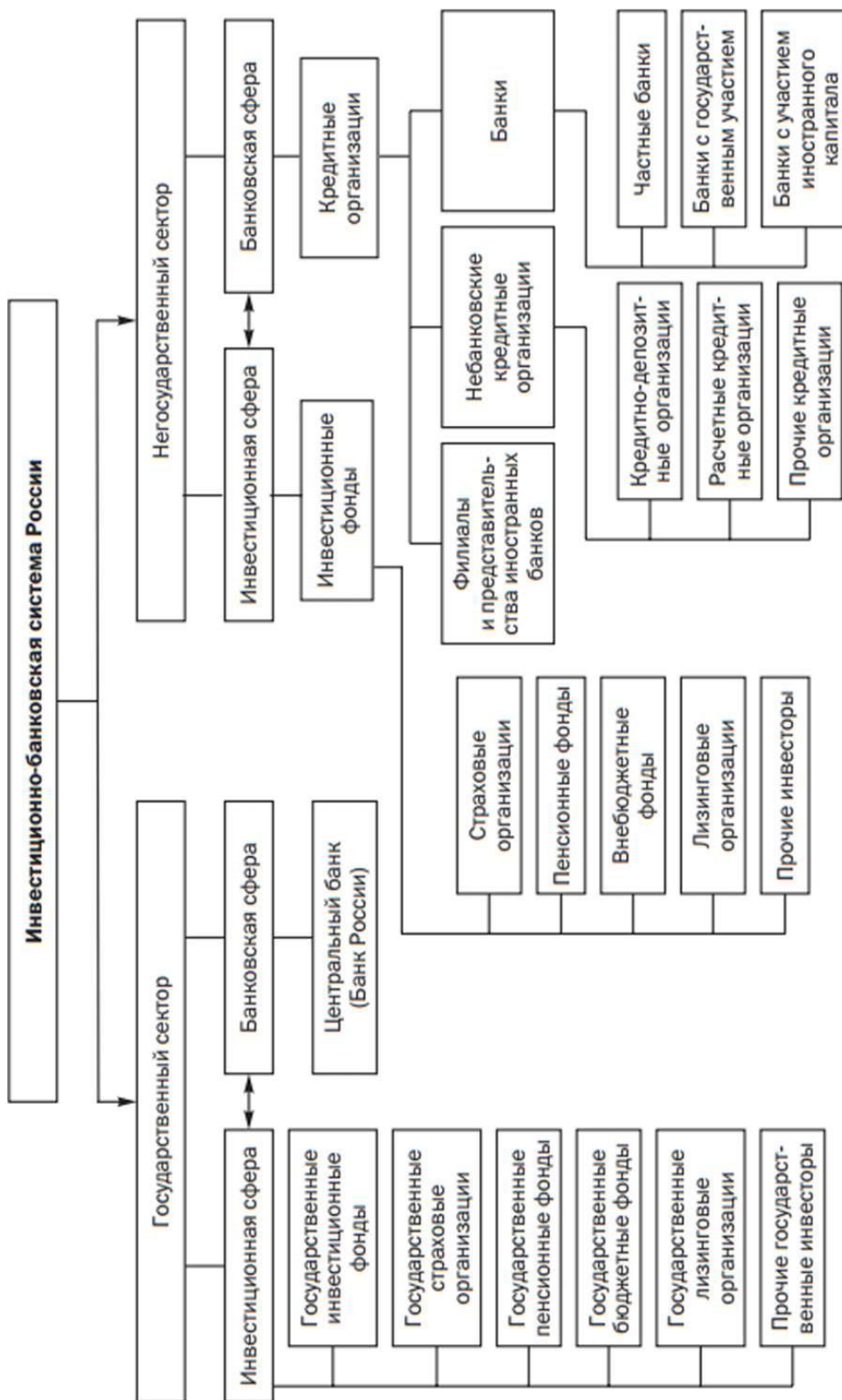
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Банковское дело: учебник. - 2-е изд., перераб. и доп./ Под ред. О.И.Лаврушина. - М.: Финансы и статистика, 2012. – 672 с
2. Банковские операции: учебник для студентов средних профессиональных учебных заведений / М.Р. Каджаева, С.В. Дубровская. - 4-е изд., стер. - М.: Издательский центр «Академия», 2011. - 400 с.
3. Банковские операции: учебное пособие для среднего профессионального образования / Под ред. Ю. И. Коробова. - М.: Магистр, 2013. - 446 с.
4. Банковское дело: учебник / Е.Б. Стародубцева. - М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2014. - 464 с.
5. Деньги. Кредит. Банки: учебное пособие / А.Т. Алиев, Е.Г. Ефимова. - М.: ФЛИНТА: НОУ ВПО «МПСУ», 2012. - 296 с.
6. Деньги. Кредит. Банки: учебник для бакалавров в вопросах и ответах / Под ред. В.В. Иванова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 288 с.
7. Инвестиции: учебное пособие / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. — М.: Магистр; ИНФРА-М, 2010. - 416 с.
8. Инвестиции: учебник / И.П. Николаева. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2013. - 256 с.
9. Инвестиции: учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, 2011. - 749 с.
10. Инвестиции: учебник / АС Нешиной. - 8-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2012. - 372 с.
11. Инвестиции: учебник/ Лукасевич И.Я. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. - 413 с.
12. Основы банковского дела: учебное пособие / Н.В. Горелая, А.М. Карминский / под ред. А.М. Карминского. - М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2013. - 272 с.

13. Основы банковского дела: учебное пособие / Н.А. Агеева. - М.: РИОР: ИНФРА-М, 2014. - 274 с.
14. Шарп У., Александер Г., Кэйли Дж. ИНВЕСТИЦИИ: Переведенно с английского - М.: ИНФРА-М, 2014. - XII, 1028 с.
15. Бадилина Л. П. Активизация инвестиционных процессов в Российской Федерации с использованием рынка ценных бумаг / Л. П. Бадилина, Н. А. Звягинцева //Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2016. — Т. 26, № 1. — С. 5–14.
16. Колесов П.Ф. Роль инвестиционной деятельности в повышении конкурентных преимуществ банка // Гуманитарные научные исследования. - 2012. - № 11. Режим доступа: <http://human.snauka.ru/2012/11/1859> (дата обращения 04.03.2016).
17. Официальный сайт ПАО «Сбербанк». Режим доступа: <http://www.sberbank.ru/> (дата обращения 12.03.2016).
18. Официальный сайт АО «Газпромбанк». Режим доступа: <http://www.gazprombank.ru/> (дата обращения 15.03.2016).
19. Официальный сайт ПАО «Банк ВТБ». Режим доступа: <http://www.vtb.ru/> (дата обращения 20.03.2016).
20. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 21.03.2016).
21. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. Режим доступа: <http://www.gks.ru/> (дата обращения 30.03.2016).
22. Официальный сайт АО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»». Режим доступа: <http://www.raexpert.ru/> (дата обращения 15.04.2016).
23. Портал посвященный инвестиционно - банковской тематике. Режим доступа: <http://sia.ru/> (дата обращения 20.04.2016).

ПРИЛОЖЕНИЯ

Структура инвестиционной банковской системы России



Источник: Инвестиции : учебное пособие / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская.— М. : Магистр; ИНФРА-М, 2010. — 416 с.

Приложение Б

Движение средств в инвестиционной деятельности ПАО «Сбербанк»*

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	млрд.руб.	млрд.руб.	млрд.руб.	млрд.руб.	млрд.руб.	млрд.руб.
Покупка инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-1835,4	-852,6	-474,9	-710,0	-717,9	-850,9
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	1178,6	1122,8	232,2	541,1	682,7	742,4
Покупка инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-94,6	-98,7	-8,0	-168,3	-6,3	-122,2
Выручка от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	–	40,0	61,1	107,0	81,0	58,3
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-63,1	-109,4	-144,4	-124,5	-127,0	-74,3
Приобретение инвестиционной собственности	–	–	-0,1	-0,2	-0,3	-0,6
Выручка от продажи инвестиционной собственности	–	-0,2	–	0,8	1,5	0,3
Выручка от реализации основных средств и полученные суммы страхового возмещения	0,4	10,9	4,5	16,4	13,7	9,9
Покупка ассоциированных компаний	-2,2	2,0	–	3,4	–	-1,2
Покупка дочерних компаний	-0,9	27,3	-93,2	-12,1	9,6	–
Выручка от продажи дочерних компаний	–	0,7	8,6	0,6	1,4	0,7
Дивиденды полученные	1,4	3,5	5,1	1,3	2,0	–
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-815,8	146,3	-409,1	-344,5	-59,6	-237,6

* Официальный сайт ПАО «Сбербанк». Режим доступа: <http://www.sberbank.ru/> (дата обращения 12.03.2016)

Приложение В

Движение средств в инвестиционной деятельности АО «Газпромбанк»*

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	млрд.руб.	млрд.руб.	млрд.руб.	млрд.руб.	млрд.руб.	млрд.руб.
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-71,5	-34,4	-44,0	-47,0	-61,9	-70,6
Продажа основных средств и нематериальных активов	52,9	0,4	1,6	5,4	4,8	10,4
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	-8,4	-7,6	–	–	-22,4	-2,4
Приобретение и продажа инвестиций, имеющих в наличии для продажи	3,2	42,2	10,3	-3,5	-0,3	-4,4
Приобретение и продажа зависимых предприятий	–	-12,7	–	–	-7,6	-33,7
Дивиденды, полученные от ассоциированных предприятий	–	–	–	–	18,9	22,5
Приобретение и погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	–	–	-80,0	-20,0	-41,3	-26,1
Дивиденды полученные	-1,3	0,9	2,2	3,1	2,8	0,9
Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	-25,2	-11,2	-109,9	-62,0	-107,0	-103,4

* Официальный сайт АО «Газпромбанк». Режим доступа: <http://www.gazprombank.ru/> (дата обращения 15.03.2016).

Движение средств в инвестиционной деятельности ПАО «Банк ВТБ»*

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	Млрд.руб	Млрд.руб	Млрд.руб	Млрд.руб	Млрд.руб	Млрд.руб
Дивиденды полученные	0,8	0,8	0,8	0,8	1,8	1,0
Поступления от продажи или погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	13,3	58,5	13,3	58,5	190,7	225,2
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-43,9	-125,6	-43,9	-125,6	-324,9	-232,0
Приобретение дочерних компаний за вычетом полученных денежных средств дочерних компаний	8,1	5,8	8,1	5,8	2,5	–
Выбытие дочерних компаний за вычетом денежных средств в дочерних компаниях	0,2	-1,1	0,2	-1,1	17,2	2,8
Приобретение и взносы в ассоциированные компании и совместные предприятия	-0,6	-109,1	-0,6	-109,1	-0,7	-0,6
Поступления от продажи долей в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях	–	6,6	–	6,6	4,0	–
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-0,8	-1,2	-0,8	-1,2	-1,6	-63,9
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	1,2	2,3	1,2	2,3	1,9	3,0
Приобретение основных средств	-31,3	-36,9	-31,3	-36,9	-49,6	-51,1
Поступления от реализации основных средств	2,9	40,1	2,9	40,1	6,4	4,3

Продолжение приложения Г

Приобретение или строительство инвестиционной недвижимости	–	-0,3	–	-0,3	-20,8	-17,3
Поступления от реализации инвестиционной недвижимости	–	1,3	–	1,3	3,5	4,6
Приобретение нематериальных активов	-1,4	-2,7	-1,4	-2,7	-6,1	-5,8
Поступления от реализации нематериальных активов	–	1,2	–	1,2	0,4	0,6
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-51,5	-160,3	-51,5	-160,3	-173,7	-129,2

* Официальный сайт ПАО «Банк ВТБ». Режим доступа: <http://www.vtb.ru/> (дата обращения 20.03.2016).

Приложение Д

Структура вложений кредитных организаций в ценные бумаги *

	1.01.14		1.01.15		1.01.16		1.02.16		1.03.16	
	млрд. руб.	в % к итогу	млрд. руб.	в% к итогу	млрд. руб.	в % к итогу	млрд. руб.	в % к итогу	млрд. руб.	в % к итогу
Объем вложений - всего	7 548,2	100,0	9 506,1	100,0	11 573,4	100,0	11 994,3	100,0	11 940,7	100,0
- в рублях	6 031,2	79,9	6 721,7	70,7	7 317,8	63,2	7 461,4	62,2	7 397,1	61,9
- в иностранной валюте	1 517,0	20,1	2 784,4	29,3	4 255,7	36,8	4 532,9	37,8	4 543,6	38,1
Из них:										
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 214,2	29,3	1 700,5	17,9	1 691,8	14,6	1 737,2	14,5	1 765,5	14,8
- в рублях	1 897,5	25,1	1 089,0	11,5	1 003,1	8,7	990,5	8,3	986,0	8,3
- в иностранной валюте	316,6	4,2	611,5	6,4	688,8	6,0	746,7	6,2	779,6	6,5
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3 856,4	51,1	4 210,4	44,3	5 024,4	43,4	5 230,9	43,6	5 236,2	43,9
- в рублях	3 024,5	40,1	2 751,2	28,9	2 851,0	24,6	2 917,3	24,3	2 906,4	24,3
- в иностранной валюте	831,9	11,0	1 459,2	15,4	2 173,4	18,8	2 313,6	19,3	2 329,8	19,5
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	876,4	11,6	2 224,1	23,4	3 188,9	27,6	3 270,7	27,3	3 185,4	26,7
- в рублях	800,0	10,6	1 512,5	15,9	1 797,2	15,5	1 800,1	15,0	1 753,0	14,7
- в иностранной валюте	76,4	1,0	711,6	7,5	1 391,7	12,0	1 470,6	12,3	1 432,3	12,0
Портфель участия в дочерних и зависимых акционерных обществах	594,9	7,9	1 365,9	14,4	1 662,2	14,4	1 747,2	14,6	1 745,3	14,6
- в рублях	304,0	4,0	1 365,2	14,4	1 661,5	14,4	1 746,5	14,6	1 744,6	14,6
- в иностранной валюте	290,9	3,9	0,7	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0

* Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 21.03.2016).