

УДК 336.71

КУЗНЕЦОВА МАРИНА ВЛАДИМИРОВНА

магистрант кафедры денежного обращения и кредита, КубГАУ им. И.Т. Трубилина, Россия,
Краснодар

КЛИМОВСКИХ НАДЕЖДА ВАЛЕРЬЕВНА

кандидат экономических наук, доцент ВАК, КубГАУ им. И.Т. Трубилина, Россия, Краснодар

**АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ РОССИЙСКИХ БАНКОВ
НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ**

Аннотация: в данной статье проведен анализ деятельности российских банков, рассмотрена динамика вложений кредитных организаций в ценные бумаги. Была выявлена необходимость в повышении инвестиционной активности банков для улучшения экономического и финансового состояния страны.

Ключевые слова: банки, кредитные организации, инвестиции, инвестиционная банковская деятельности, банковские инвестиции, инвестиционная политика, ценные бумаги.

KUZNETSOVA MARINA VLADIMIROVNA

graduate student of the department of monetary circulation and credit, KubSU named after. I.T.
Trubilina, Russia, Krasnodar

KLIMOVSKI KH NADEZHDA VALER'YEVNA

candidate of economic sciences, associate professor of VAK, KubSU named after. I.T. Trubilina,
Russia, Krasnodar

**ANALYSIS OF THE INVESTMENT ACTIVITY OF RUSSIAN BANKS AT THE
PRESENT STAGE**

Abstract: This article analyzes the activities of Russian banks, examines the dynamics of investments by credit institutions in securities. The need to increase the investment activity of banks to improve the economic and financial state of the country was identified.

Keywords: banks, credit organizations, investments, investment banking, banking investments, investment policy, securities.

Современные коммерческие банки предоставляют множество различных услуг разным категориям клиентов, а также являются ключевыми участниками различных сегментов рынка банковских услуг. Основными направлениями крупнейших кредитных организаций системного значения являются розничный бизнес, корпоративный бизнес и инвестиционный бизнес [2]. При этом главной целью деятельности является получение прибыли.

О.Ю. Дадашева выделяет следующие направления инвестиционной банковской деятельности (рисунок 1), основными из которых являются операции на рынке ценных бумаг, корпоративное финансирование и проектное финансирование [1].



Рисунок 1 – Виды инвестиционной банковской деятельности

Сегодня на формирование инвестиционной политики в банковской сфере напрямую влияет инвестиционная деятельность кредитных институтов. Снижение инвестиционной активности банков требует тщательного подхода к оптимизации инвестиционных ресурсов, хорошо проработанной инвестиционной стратегии, которая будет соответствовать приоритетным направлениям отрасли и развития экономики страны в целом.

В таблице 1 представлен состав и структура вложений российских банков в ценные бумаги на 01.01. число исследуемого периода.

Таблица 1 – Состав и структура вложений в ценные бумаги, млрд. руб.

Ценные бумаги, приобретенные банками	01.01.2015		01.01.2016		01.01.2017		01.01.2018	
	Млрд. руб.	В % к всего	Млрд. руб.	В % к всего	Млрд. руб.	В % к всего	Млрд. руб.	В % к всего
Всего	12232,3	100,0	13402,4	100,0	12149,6	100,0	13354,5	100,0
в том числе:								
Долговые обязательства	7651,4	62,6	9616,0	71,8	9365,6	77,1	9947,5	74,5
Долевые ценные бумаги	488,7	4,0	295,2	2,2	357,5	2,9	479,7	3,6
Участие в дочерних и зависимых акционерных обществах	1365,9	11,2	1662,2	12,4	1549,0	12,8	1747,0	13,1
Прочее участие	427,6	3,5	568,0	4,2	877,5	7,2	1180,3	8,8
Производные финансовые инструменты	2298,7	18,8	1261,0	9,4	-	-	-	-

Источник: сайт ЦБ РФ и расчеты автора

Исходя из данных, представленных в таблице 1, можно сделать вывод, что инвестирование кредитных организаций в ценные бумаги имеет положительную тенденцию. Так, по состоянию на 01.01.2018 г. общий объем ценных бумаг, приобретенных банками, составил 13 354,5 млрд. руб., что на 9,2% больше суммы, вложенной в ценные бумаги в 2015 г. Данное увеличение произошло, в основном, за счет увеличения вложений в долговые обязательства, производные финансовые инструменты и рост участия в дочерних и зависимых акционерных обществах.

Основную долю вложений банков в ценные бумаги составляют долговые обязательства: их объем в 2015 г. составил 62,6% от общего объема ценных бумаг, приобретенных банками. Причем с каждым годом объем вложений в долговые обязательства возрастал, и в 2018 г. составил 9 9947,5 млрд. руб., что на 23,1% больше объемов 2015 г.

Участие банков в дочерних и зависимых акционерных обществах в 2018 г. составило 13,1%, что на 381,1 млрд. руб. больше, чем в 2015 г.

Объем долевых ценных бумаг, приобретенных кредитными организациями, в 2018 г. снизился на 1,8% и составил 479,7 млрд. руб.

Инвестиции в прочие ценные бумаги претерпели значительный рост за исследуемый период: их объем в 2018 г. вырос на 752,7 млрд. руб., это почти в 3 раза больше объемов 2015 г.

На рисунке 2 представлена динамика вложений российских банков в ценные бумаги за 2013 – 2018 г.



Рисунок 2 – Динамика вложений российских банков в ценные бумаги

Как видно из рисунка 2, наблюдается стабильный, динамичный рост данных инвестиций с 2013 по 2016 г. Но в 2017 г. произошло значительное снижение вложений банков в ценные бумаги (на 1 252,8 млрд. руб.) в связи с заметным ростом цен на долговые ценные бумаги.

Важно заметить, что динамика инвестиций кредитных институтов в ценные бумаги имеет разные направления. Банки стремительно наращивают портфели долговых ценных бумаг и увеличивают свое участие в дочерних и зависимых акционерных обществах. Это свидетельствует о появлении новых банковских групп, и, следовательно, объединении финансовых ресурсов кредитных организаций.

Из таблицы 1 также можно заметить, что за исследуемый период банки стали терять интерес к вложениям в долевые ценные бумаги. При инвестировании в

долевые ценные бумаги стоит учитывать тот факт, что они неоднородны по характеру и цели инвестирования [3]. Если изменение суммы и доли инвестиций банков в акции было отрицательным, то банки снижают свою активность в отношении этих ценных бумаг. Ведь наращивание стоимости ценных бумаг является одним из главных критериев для инвестирования кредитными организациями. Отрицательные изменения в экономике, ухудшение рыночной конъюнктуры, снижение рыночной стоимости ценных бумаг в долгосрочной перспективе отпугивает потенциального инвестора.

Следовательно, мы выяснили, что инвестиционная активность российских банков ниже ожидаемого Центральным Банком России уровня при формировании монетарной экономики и планов ее развития.

Список использованных источников:

1. Дадашева О. Ю. Зарегулированность инвестиционной банковской деятельности и торможение инновационного развития отечественной экономики / О. Ю. Дадашева. – Валютное регулирование. Валютный контроль. – 2014. – № 9. – С.27–32.

2. Залозная Г.М. Влияние мирового финансового кризиса на финансовые институты Оренбургской области // Г.М. Залозная, Г.Д. Кутубарова / Вестник Адыгейского государственного университета [Электронный ресурс] – Режим доступа – <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-mirovogo-finansovogo-krizisa-na-finansovye-instituty-orenburgskoy-oblasti>

3. Мазикова Е.В. Инвестиции банков в ценные бумаги: сущностный аспект и тенденции развития в современных условиях / Е.В. Мазикова, Н.Н. Юманова // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. – 2015. – №6. – С. 185-202

4. Сайт Центрального Банка Российской Федерации [Электронный ресурс] – Режим доступа – <http://www.cbr.ru/>