

МИРОВАЯ И РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Хайруллина Алия Ильгизовна

студентка

Лукишина Людмила Владимировна

канд. экон. наук, старший преподаватель

ФГАОУ ВПО «Казанский (Приволжский)

федеральный университет»

г. Казань, Республика Татарстан

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В РОССИИ

Аннотация: в статье описываются основные проблемы и перспективы инвестиционной деятельности коммерческих банков. Актуальность темы заключается в том, что необходимость активизации участия банков в инвестиционном процессе вытекает из взаимозависимости успешного развития банковской системы и экономики в целом.

Ключевые слова: инвестирование, риск, проектное финансирование, инвестиционный спрос, мониторинг, макроэкономические ситуации, прогноз, динамика, государственные программы, конкуренция.

Проблемы участия российских банков в инвестиционном процессе во многом связаны со спецификой становления банковского сектора в нашей стране. Это порождает необходимость анализа участия банков в инвестировании экономики во взаимосвязи с процессом формирования отечественной банковской системы.

Главными факторами, препятствующими активизации банковского инвестирования производства, являются [2, с. 53]:

- высокий уровень риска вложений в реальный сектор экономики;
- краткосрочный характер сложившейся ресурсной базы банков;

– несформированность рынка эффективных инвестиционных проектов.

Традиционные кредитные риски повышаются в российских условиях вследствие ряда экономических и правовых особенностей. Среди них, во-первых, общее состояние российской экономики, которое, несмотря на некоторое улучшение, характеризуется финансовой неустойчивостью ряда предприятий, неквалифицированным менеджментом и др. Во-вторых, несовершенство юридической защиты интересов банка как кредитора, присущее действующей системе оформления залогов, и его прав на имущество клиентов.

Следующий фактор риска – несоответствие краткосрочных пассивов российских банков потребностям в инвестициях, вследствие чего инвестиционное кредитование несет угрозу ликвидности банка. Расчет соотношения привлеченных и размещенных банками средств свидетельствует о том, что наиболее уравновешенными с позиций ресурсной обеспеченности являются краткосрочные вложения.

Если краткосрочным кредитованием в той или иной степени занимаются многие банки, то предоставление инвестиционных кредитов и финансирование инвестиционных проектов являются сферой деятельности определенных категорий банков, которые вследствие своей специфики способны снижать инвестиционные риски. К этим категориям банков можно отнести [4, с. 53]:

– банки, входящие в финансово-промышленную группу. Участие в ФПГ позволяет им производить долгосрочные вложения, устанавливать более низкие ставки процента контролировать риски невозврата кредита;

– корпоративные банки, сформировавшиеся на отраслевой основе и обслуживающие соответствующие производства;

– банки, участвующие в проектах международных институтов (Мировой банк, ЕБРР и др.), процентная политика которых регламентируется соответствующими соглашениями;

– крупные банки, сформировавшие надежную клиентскую базу, осуществляющие производственные инвестиции при условии получения пакета акций,

обеспечивающего контроль над эффективностью использования выделенных средств, а также расширение зоны влияния.

В данном случае под проектным финансированием в международной практике понимается финансирование инвестиционных проектов, характеризующееся особым способом обеспечения возвратности вложений, в основе которого лежат инвестиционные качества самого проекта, те доходы, которые получит создаваемое или реструктурируемое предприятие в будущем. Специфический механизм проектного финансирования включает анализ технических и экономических характеристик инвестиционного проекта и оценку связанных с ним рисков. А базой возврата вложенных средств являются доходы проекта, остающиеся после покрытия всех издержек.

По существу, не сформирован и рынок инвестиционных проектов. Предлагаемые проекты характеризуются недостаточной проработанностью. Банки вынуждены самостоятельно заниматься всем комплексом работ, сопряженным с проектным финансированием.

Для успешной разработки инвестиционной и кредитной политики коммерческим банком его сотрудниками должен постоянно проводиться мониторинг макроэкономической ситуации в стране и прогнозирование основных показателей развития инвестиционного рынка. Это наиболее сложный этап работы, требующий привлечения обширной информации. Оценка показателей инвестиционного рынка включает три стадии [1, с. 71]:

- а) формирование перечня первичных наблюдаемых показателей, отражающих инвестиционный климат и состояние текущей конъюнктуры инвестиционного рынка;
- б) анализ текущей конъюнктуры инвестиционного рынка;
- в) исследование предстоящих изменений факторов и условий, влияющих на развитие инвестиционного рынка, и разработка прогноза этого развития.

Раскроем более подробно содержание каждой из этих стадий.

Формирование перечня первичных наблюдаемых показателей осуществляется в процессе создания системы мониторинга инвестиционного рынка. Она может быть построена по следующим разделам [3, с. 55]:

- а) основные показатели, определяющие макроэкономическое развитие инвестиционного рынка в целом;
- б) основные показатели развития рынка капитальных вложений;
- в) основные показатели развития рынка объектов приватизации;
- г) основные показатели развития рынка недвижимости;
- д) основные показатели развития фондового рынка;
- е) основные показатели развития денежного рынка.

Каждый из перечисленных разделов мониторинга включает ряд первичных информативных показателей, которые позволяют в зависимости от целей анализа и планирования инвестиционной деятельности разрабатывать любую систему последующих аналитических показателей.

Анализ текущей конъюнктуры инвестиционного рынка базируется на системе аналитических показателей, характеризующих этот рынок в целом и отдельные сегменты, входящие в его состав. Перечень таких аналитических показателей банк определяет с учетом целей и направлений своей инвестиционной деятельности.

При анализе конъюнктуры инвестиционного рынка и отдельных его сегментов важно выявить общую ее динамику, а также связь с фазами экономического развития страны в целом, поскольку наиболее существенные изменения конъюнктуры происходят при смене отдельных фаз циклического развития экономики.

Исследование предстоящих изменений факторов и условий, влияющих на развитие инвестиционного рынка, и разработка прогноза этого развития завершают процесс макроэкономического изучения рынка. Информационной базой для такого изучения являются различные государственные программы развития

отдельных сфер экономики. Особую роль в прогнозных исследованиях, связанных с развитием инвестиционного рынка России, играет рассмотрение следующих условий и факторов в предстоящем периоде [5, с. 71]:

- намечаемая динамика валового внутреннего продукта, национального дохода и объема производства промышленной продукции;
- изменение доли национального дохода, расходуемого на накопление;
- развитие приватизационных процессов;
- изменение налогового регулирования инвестиционной и других видов предпринимательской деятельности;
- изменение учетной ставки Центрального банка и условий получения краткосрочных и долгосрочных кредитов;
- развитие фондового рынка.

Макроэкономическое исследование развития инвестиционного рынка служит основой для дальнейшей оценки и прогнозирования инвестиционной привлекательности отраслей экономики и отдельных регионов, что является необходимым фактором для определения инвестиционной политики банка.

Банки осуществляют свои операции в условиях постоянно усиливающейся конкуренции. Банки конкурируют между собой, а также с другими контрагентами рынков, включая иностранные банки. В жестких условиях конкуренции одной из важнейших функций в деятельности коммерческих банков является их инвестиционная деятельность, связанная с операциями с ценными бумагами.

Список литературы

1. Балабанов В.С. Рынок ценных бумаг: коммерческая азбука / В.С. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 528 с.
2. Банковское дело: Учебник для вузов / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая. – Издание пятое, перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 592 с.
3. Буркова А.Ю. Перспективы регулирования банковских групп. Инвестиционный банкинг/ А.Ю. Буркова. – № 3, III квартал 2013. – С. 74–77.
4. Зимин А.И. Инвестиции. Учебник для вузов / А.И. Зимин. – М.: Юриспруденция, 2013. – С. 283–290.

5. Тагирбекова К.Р. Основы банковской деятельности / К.Р. Тагирбекова. – М.: Инфра-М. – 2010. – 410 с.

6. Проблемы участия банков в инвестиционном процессе [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.reglament.net/bank/banking/2006_3_article.htm