

# Финансово–кредитные инструменты повышения качества экономического роста / Financial and credit instruments of improvement the quality of economic growth

*Оригинальные статьи / Original articles*

<https://doi.org/10.24182/2073-9885-2022-15-3-24-29>



## Особенности функционирования и направления развития инвестиционных банков в России

**И. С. Аузин**

*Бакалавр,  
[auzini@mail.ru](mailto:auzini@mail.ru)*

*Департамент мировой экономики и международного бизнеса,  
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,  
Москва, Россия*

**Аннотация:** Благодаря развитию банковской системы во всем мире был сформирован такой термин, как инвестиционный банкинг. Так, текущий набор банковских продуктов и услуг по большей части не позволяет удовлетворять существующий спрос клиентов, поэтому банковские учреждения стали развиваться большим темпом. Именно потребности клиентов стимулируют не только зарубежные, но и российские банки осуществлять расширение спектра предоставляемых услуг, а также совершенствовать свою деятельности (в том числе, по части инвестиций).

На сегодняшний день для осуществления активного развития банковских услуг в качестве одного из основных элементов рассматривается инвестиционный банкинг.

Сегодня инвестбанкинг оказывает существенное влияние на процесс, связанный с финансированием сектора экономики. Так, инвестиционный банкинг является достаточно актуальным направлением по посредничеству банков с инвестиционной направленностью, основная деятельность которых концентрируется на реализации интересов инвестиционного характера со стороны клиентов.

В рамках международного уровня направление, связанное с инвестиционным банкингом, имеет важную роль и место в экономической области. Инвестиционные банки имеют достаточно явные перспективы развития и в России. Практическое применение полученных в данной научной статье выводов может обеспечить последующий процесс развития этого направления инвестиционной деятельности банковских учреждений в России.

Предметом исследования в статье являются экономические отношения, которые возникают при процессе посреднической деятельности инвестиционных банков. Исследовательские результаты заключаются в выявлении актуальных аспектов функционирования инвестиционных банков в Российской Федерации. Автором были обоснованы направления развития инвестиционных банков в России с учетом устранения имеющихся недостатков.

**Ключевые слова:** инвестиционный банкинг, инвестбанкинг, торговый оборот, финансовый рынок, финансовое учреждение, проектное финансирование, корпоративное финансирование, банки, инвестирование бизнеса

## Features of functioning and directions of development of investment banks in Russia

**I. S. Auzin**

*Bachelor,  
[auzini@mail.ru](mailto:auzini@mail.ru)*

*Department of World Economy and International Business,  
Financial University under the Government of the Russian Federation,  
Moscow, Russia*

**Abstract:** *With the help of the development of the banking system around the world, such a term as investment banking was formed. Thus, the current set of banking products and services for the most part does not allow satisfying the existing demand of customers, so banking institutions began to develop at a faster pace. It is the needs of customers that stimulate not only foreign, but also Russian banks to expand the range of services provided, as well as to improve their activities (including in terms of investments).*

*To date for the implementation of the active development of banking services, investment banking is considered as one of the main elements.*

*Now investment banking continues to play one of the most important roles in the process of financing the economic sector. Investment banking is one of the most promising areas of mediation of investment-oriented banks, the main task of which can be attributed to the implementation of investment interests on the part of clients.*

*At the international level, the sphere of investment banking has an important role and place in the economic field. Investment banking is characterized by certain development prospects in the Russian Federation. The practical use of the methods presented in this scientific article can ensure the further development of this area of investment banking in Russia.*

*The subject of research in the article is the economic relations that arise in the process of intermediary activities of investment banks. Research results are to identify relevant aspects of the functioning of investment banks in the Russian Federation. The author substantiated the directions for the development of investment banks in Russia, taking into account the elimination of existing shortcomings.*

**Keywords:** *investment banking, trade turnover, financial market, financial institution, project financing, corporate financing, banks, business investment.*

Сущность инвестбанкинга связана с тем, что им в первую очередь концентрируются свободные денежные средства с последующим их перераспределением, а далее данным финансовым учреждением реализуется координация характерных ему сегментов финансового рынка. В то же время инвестбанки рассматриваются в качестве «координаторов» временно высвобожденных денежных средств.

Исходя из вышеизложенного, можно отметить, что осуществление предоставления банковскими учреждениями инвестиционных услуг позволяет обеспечивать бесперебойное производство и продуктивное обращение, а также поддерживать ускоренный процесс, связанный с воспроизводством.

Инвестбанками, функционирующими в России, формируется собственная модель развития с основой на европейских и американских финансовых стандартах.<sup>1</sup>

Отличительная специфика инвестбанков России связана с тем, что ими в подавляющем большинстве осуществляется финансирование в рамках первичного рынка.<sup>2</sup> Несмотря на очевидные преимущества российских инвестиционных банков, они также отличаются и недостатками (см. табл. 1).

На сегодняшний день в рамках рынка инвестиционных услуг в финансовой сфере России осуществляют свою деятельность на равных условиях не только компании, но и банки. Из-за этой важной черты инфраструктурная модель российского фондового рынка может рассматриваться в

<sup>1</sup> Буркова А.Ю. Возможности, статус и перспективы развития инвестиционного банкинга в России. Региональная экономика: теория и практика. 2021. № 4. С. 18.

<sup>2</sup> Горчакова Э.Р. Формирование инвестиционного портфеля как инструмент реализации инвестиционной политики коммерческого банка. Тенденции развития науки и образования. 2020. № 5. С. 12.

Таблица 1

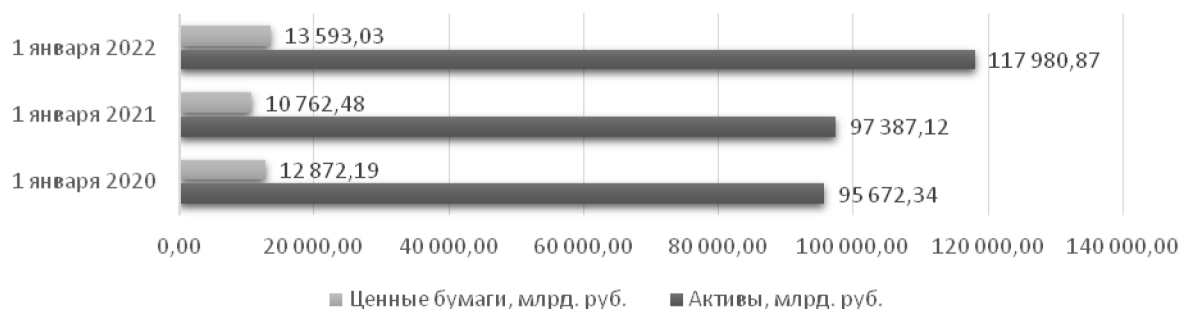
Преимущества и недостатки российских инвестиционных банков <sup>3</sup>

| Преимущества  | Недостатки  |
|---|---|
| Небольшой риск дефолта со стороны клиентов                                      | Сделки отличаются повышенной рискованностью   |
| Возможность привлечения большого объема денежных средств под клиентские проекты | Банк рассматривается в качестве краткосрочного кредитора                                      |
| Возможность принесения большого объема дохода клиентам                          | Объем собственных средств не всегда является достаточным, что негативно влияет на возможности |
| Возможность структурирования продуктов относительно частных запросов клиентов   |   |
| Широкое разнообразие предоставляемых банковских услуг                           |   |

качестве смешанной. Также инвестиционные банки, функционирующие в Российской Федерации, могут быть разделены относительно следующих трех групп:

- Крупные банки международного уровня, имеющие ориентацию на совершение сделок при участии корпораций транснационального типа <sup>4</sup>;
- Банки Российской Федерации, которые нацелены на деятельность в рамках международного рынка;
- Банки Российской Федерации, которые имеют ориентацию на работу на российском рынке. <sup>5</sup>

Важнейшим аспектом при проведении анализа инвестиционного банкинга в Российской Федерации является вопрос, связанный со значением инвестбанков «в чистом виде». В целях рассмотрения данного вопроса проведем анализ инвестиционной деятельности коммерческих организаций в целом. Для этого сперва проведем анализ показателей вложений в ценные бумаги и активы банков Российской Федерации (см. рис. 1).

Рис. 1. Объем вложений в ценные бумаги и активы банков Российской Федерации, млрд. руб. <sup>6</sup>

Анализируя рисунок 1, можно отметить, что относительно всех трех рассматриваемых лет существует тенденция, связанная с увеличением объемов банковских активов, при одновремен-

<sup>3</sup> 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. 2021. № 2. С. 35.

<sup>4</sup> Кулешева А.Г. Инвестиционные банки как самостоятельные институты и их роль в экономике современной России. Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2021. № 2. С. 56.

<sup>5</sup> Крушинская О.И. Тенденции и перспективы инвестиционного банкинга РФ. Молодая наука Сибири. 2022. № 2 (12). С. 549.

<sup>6</sup> Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации URL: [http://www.cbr.ru/statistics/bank\\_sector/review/](http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review/) (дата обращения: 23.06.2022) — Текст: электронный.

ном сокращении доли вложений в ценные бумаги. Таким образом, можно отметить, что деятельность инвестиционного характера российских банковских учреждений не отличается особо быстрыми темпами развития, однако некоторыми банками все же реализуется такая деятельность в большем масштабе (относительно других конкурентов на рынке), вследствие чего их можно рассматривать в качестве «инвестиционных банков».<sup>7</sup>

Далее на рисунке 2 представлены крупнейшие инвестиционные банки РФ, являющиеся лидерами относительно объема торгового оборота по состоянию на январь 2022 года.

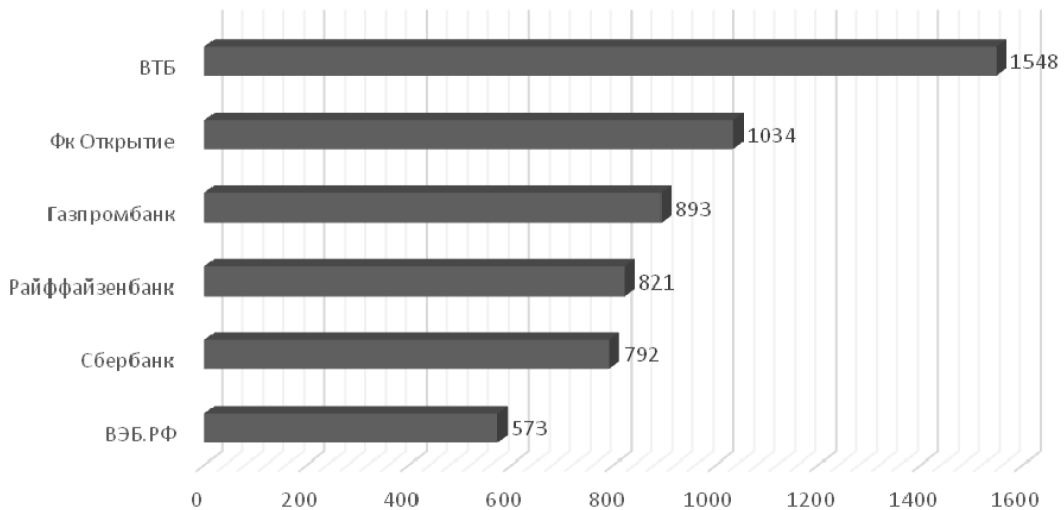


Рис. 2. Крупнейшие инвестиционные банки России относительно объема торгового оборота по состоянию на январь 2022 года, млрд. руб.<sup>8</sup>

Анализируя полученные результаты, можно отметить, что инвестиционным банком-лидером является ВТБ. Это можно объяснить тем, что данный банк помимо осуществления операций на рынке акций преимущественно занимается инвестициями на глобальных рынках, а также осуществляет торговые операции на рынке инструментов с фиксированной доходностью.<sup>9</sup>

Также такие высокие экономические показатели представленных банков обосновываются тем, что они обладают более универсальным характером инвестиционной банковской деятельности, которая способна обеспечивать стабильность в уровне дохода с учетом минимального уровня риска.<sup>10</sup>

В целях развития сферы инвестиционного банкинга в России важно определить некоторые предпосылки, включающие такие аспекты, как:

- политической направленности, основанные на всевозможной поддержке процесса развития инвестбанкинга с привлечением таких банков к реализации государственных проектов;
- экономической направленности, основанные на росте крупнейших отечественных предприятий с увеличением их численности;

<sup>7</sup> Соколов А.В. Инвестиционные банки и их отличия от других участников инвестиционного банковского бизнеса. Экономические науки. 2022. № 6. С. 43.

<sup>8</sup> Официальный сайт Московской биржи URL: <https://www.moex.com/> (дата обращения: 23.06.2022) Текст: электронный.

<sup>9</sup> Блинова Л.М. Современные тенденции развития инвестиционного банкинга в России. Ученые записки Алтайского филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. 2020. № 2. С. 134.

<sup>10</sup> Викторова А.С. Современное развитие инвестиционного банкинга в России. Российское предпринимательство. 2021. № 2. С. 56.

- юридической направленности, связанные с обеспечением благоприятных условий по резервированию операций инвестиционного характера с учетом их особенностей;
- инфраструктурной направленности, связанные с формированием определенной инфраструктуры, стимулированием опыта по сделкам, созданием мест для обучения потенциально высококвалифицированного персонала.

В качестве достаточно важного направления развития сферы инвестбанкинга в условиях экономического кризиса отдельно должна быть выделена диверсификация услуг (через вложение капитала в различные активы), благодаря которой деятельность инвестиционных банков будет обладать стабильным характером (что рассматривается потенциальными клиентами как важнейший фактор при выборе).

Подводя итоги, можно сделать вывод, что для развития деятельности инвестиционного банкинга в Российской Федерации должны быть сформированы соответствующие предпосылки, которые были рассмотрены в данной научной статье.

### Список литературы

1. Блинова Л.М. Современные тенденции развития инвестиционного банкинга в России. Ученые записки Алтайского филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. 2020. № 2. С. 134–138.
2. Буркова А.Ю. Возможности, статус и перспективы развития инвестиционного банкинга в России. Региональная экономика: теория и практика. 2021. № 4. С. 18–21.
3. Викторова А.С. Современное развитие инвестиционного банкинга в России. Российское предпринимательство. 2021. № 2. С. 56–59.
4. 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. 2021. № 2. С. 34–39.
5. Горчакова Э.Р. Формирование инвестиционного портфеля как инструмент реализации инвестиционной политики коммерческого банка. Тенденции развития науки и образования. 2020. № 5. С. 12–19.
6. Крушинская О.И. Тенденции и перспективы инвестиционного банкинга РФ. Молодая наука Сибири. 2022. № 2 (12). С. 549–560.
7. Кулешева А.Г. Инвестиционные банки как самостоятельные институты и их роль в экономике современной России. Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2021. № 2. С. 56–59.
8. Соколов А.В. Инвестиционные банки и их отличия от других участников инвестиционного банковского бизнеса. Экономические науки. 2022. № 6. С. 43–47.
9. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации URL: [http://www.cbr.ru/statistics/bank\\_sector/review/](http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review/) (дата обращения: 23.06.2022) – Текст: электронный.
10. Официальный сайт Московской биржи URL: <https://www.moex.com/> (дата обращения: 23.06.2022) – Текст: электронный.

### References

1. Blinova L.M. Modern trends in the development of investment banking in Russia. Scientific notes of the Altai branch of the Russian Academy of National Economy and Public Administration under the President of the Russian Federation. 2020. № 2. P. 134–138.
2. Burkova A.Y. Opportunities, status and prospects for the development of investment banking in Russia. Regional Economics: Theory and Practice. 2021. № 4. P. 18–21.
3. Viktorova A.S. Modern development of investment banking in Russia. Russian Journal of Entrepreneurship. 2021. № 2. P. 56–59.
4. Gavrilova E.N. Investment banking as a direction of banking activity: essence, features and problems of development. Bulletin of the Moscow University named after S.Y. Witte. Series 1: Economics and Management. 2021. № 2. P. 34–39.
5. Gorchakova E.R. Formation of an investment portfolio as a tool for implementing the investment policy of a commercial bank. Trends in the development of science and education. 2020. № 5. P. 12–19.
6. Krushinskaya O.I. Trends and prospects of investment banking in the Russian Federation. Young science of Siberia. 2022. № 2 (12). P. 549–560.

7. Kulesheva A.G. Investment banks as independent institutions and their role in the economy of modern Russia. Bulletin of the St. Petersburg State University of Economics. 2021. № 2. P. 56–59.
8. Sokolov A.V. Investment banks and their differences from other participants in the investment banking business. Economic Sciences. 2022. № 6. P. 43–47.
9. Official website of the Central Bank of the Russian Federation URL: [http://www.cbr.ru/statistics/bank\\_sector/review/](http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review/) (date of access: 23.06.2022) – Text: electronic.
10. Official website of the Moscow Exchange URL: <https://www.moex.com/> (date of access: 23.06.2022) – Text: electronic.