

Гаджиев Рауф Акиф оглу,
докторант, Университет "Азербайджан", Азербайджан, г. Баку

АНАЛИЗ ПРИНЦИПОВ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ

Hajiyev Rauf Akif oglu,
Doctoral student of Azerbaijan University, Azerbaijan, Baku

ANALYSIS OF THE PRINCIPLES OF INVESTMENT ACTIVITIES OF BANKS

В статье рассматриваются различные подходы и определения инвестиционной деятельности коммерческих банков. Для этого изучены понятия "инвестиции", "инвестиционная деятельность" и "инвестиционный банкинг". Статья посвящена важной для развивающейся экономики Республики Азербайджан проблеме — инвестиционной политике банков. В статье даны статистические данные об инвестиционной деятельности в стране.

In the article various approaches and definitions of investment activity of commercial banks are considered. For this purpose, the concepts of "investment", "investment activity" and "investment banking" were studied. The article is devoted to the important for developing economy of the Republic of Azerbaijan problem — the investment policy of banks. The article gives statistical data on investment activities in the country.

Ключевые слова: инвестиционная деятельность, коммерческие банки, инвестиционный банкинг, инвестиционный потенциал, развитие экономики.

Key words: investment activity, commercial banks, investment banking, investment potential, economic development.

Сегодня в мире продолжается формирование современной модели инвестиционного процесса. Данный процесс характеризуется изменениями в системе регулирования инвестиционной деятельности и финансовыми инновациями. Необходимость участия коммерческих банков в инвестиционной деятельности вызвано взаимозависимостью успешного развития банковской системы и экономики в целом. Стабильная экономическая среда, является необходимым условием деятельности коммерческих банков. Экономическое развитие страны также зависит от степени надежности банковской системы и эффективности ее функционирования. Суть инвестиционной деятельности банков до сих пор является объектом научных дискуссий.

В связи с главной ролью инвестиций в нормальном общественном воспроизводстве этот вопрос один из наиболее обсуждаемых в научной сфере. Термин "инвестиции" — от лат. "invest", что означает "вкладывать". Таким образом, инвестиции — отношения между экономическими субъектами, которые возникают в процессе создания интеллектуальных и имущественных ценностей, которые являясь ресурсами, необходимыми для нормального течения производства, направляются в объекты предпринимательства, в результате которых формируется прибыль или достигается иной полезный доход [1]. Исходя из того что, инвестиции представляют собой вложения капитала для его умножения, необходимо отметить, что прирост капитала должен быть достаточным для компенсации коммерческому банку отказ от использования собственных финансовых ресурсов для вложения в другие альтернативные инструменты на денежном рынке, вознаградить его за риск, а также возместить потери от инфляции в предстоящем инвестиционном периоде.

Далее считаем целесообразным рассмотреть термин "инвестиционная деятельность". Инвестиционную деятельность рассматривают многие исследователи. Так, Ю.В. Бабичева описывает инвестиционную деятельность банков как "операции, в которых банки выступают в роли "инициаторов

вложений" (в отличие от 3 кредитных операций, где инициатива в получении средств исходит со стороны заемщика)" [2]. Распространено и мнение, согласно которому по сути инвестиционными являются все активные операции банков [3].

Таким образом, инвестиционную деятельность можно определить как систему экономических отношений по размещению банками капитала непосредственно или опосредованно, а также обслуживанию указанного размещения с целью получения экономической выгоды. Она осуществляется на макро- и микроуровне — деятельность банка на рынке инвестиций по привлечению или инвестированию капитала, обеспечивающая на микроэкономическом уровне прирост капитала банка и /или его клиента, а на макроэкономическом — прирост общественного капитала [4].

Существуют показатели, которые могут быть использованы в качестве индикаторов инвестиционной деятельности банков:

- объем инвестиционных ресурсов коммерческих банков;
- объем банковских инвестиций;
- доля инвестиционных вложений во всех активах банков;
- показатели эффективности инвестиционной деятельности банков, а точнее прирост активов в расчете на объем инвестиций, прирост дохода в расчете на объем инвестиций;
- показатели альтернативной доходности инвестирования в производственный сектор по сравнению с вложением капитала в доходные финансовые активы [5].

Отсюда можно сделать вывод, что важнейшей характеристикой банковских инвестиций является оценка их с точки зрения объединенного критерия вложения средств, так называемого магического треугольника — "доходность — риск — ликвидность".

Также имеет смысл затронуть и такие понятия, как инвестиционная политика и инвестиционный климат страны. Инвестиционная политика определяет более приоритетные

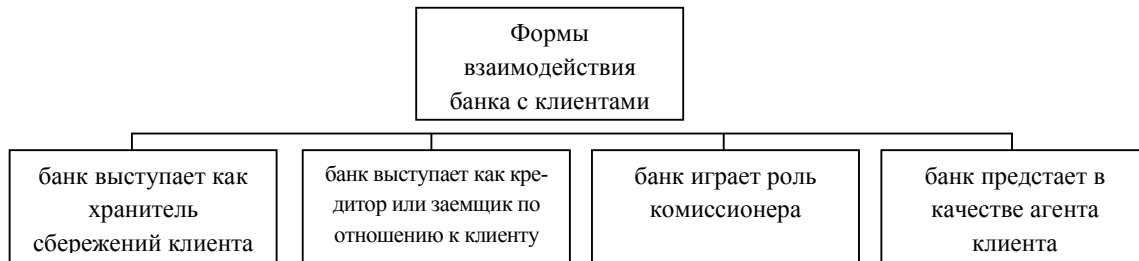


Рис. 1. Взаимодействие банка с клиентами в микроэкономических рамках

направления капитальных вложений, которых влияют на повышение эффективности экономики и обеспечение наибольшего прироста продукции и, в общем, национального дохода. Инвестиционный климат — степень благоприятности ситуации, которая складывается в регионе, отрасли по отношению к инвестициям, которые могут быть вложены.

Далее рассмотрим роль банков в инвестиционной деятельности страны в контексте влияния ее на общее развитие экономики. Банки — финансовые посредники, которые формируют денежные потоки инвесторов или "поставщиков капиталов" и заемщиков [6]. Принципиальное разделение банков на коммерческие и инвестиционные произошло в 1933 году, когда в США был принят закон Гласса — Стигалла. После краха фондового рынка в октябре 1929 года финансовая система страны была фактически парализована — банки, вложившие деньги в ценные бумаги корпораций, не смогли рассчитаться со своими вкладчиками. Поэтому закон разделил организации этих двух типов. Инвестиционные банки стали предназначаться для вложения средств в ценные бумаги, они лишились прав на депозитно-ссудные операции. Вторые коммерческие банки могли заниматься выдачей кредитов, а также расчетно-клиринговой деятельностью. Оба вида банков подчинялись своим регуляторам. Инвестиционные банки — Комиссии по ценным бумагам (Security Exchange Commission), коммерческие — Федеральной резервной системе, то есть Центральному банку страны. В 1999 году в закон были внесены поправки, существенно смягчающие разграничение между коммерческими и инвестиционными банками [7].

С целью определения особенности инвестиционной банковской деятельности выделим основные формы банковского инвестиционного посредничества с позиции микроэкономического анализа. Взаимодействие банка с клиентами на микроэкономическом уровне может протекать в четырех формах (рис. 1).

Отметим, что инвестиционная деятельность банка осуществляется на рынке инвестиций, распадающегося на ряд более самостоятельных сегментов:

- рынок объектов реального инвестирования;
- рынок объектов финансового инвестирования;
- рынок объектов инновационного инвестирования.

В условиях рыночной экономики осуществление инвестиций невозможно рассматривать как "произвольную" форму деятельности банка. Неосуществление инвестиций неминуемо приводит к потере конкурентных позиций банка как финансового посредника. Вследствие этого все возможные инвестиции можно разбить на две группы:

- пассивные инвестиции — обеспечивают в лучшем случае не ухудшение показателей средней прибыльности вложений в различного рода проекты по банку или по рынку финансовых услуг, в общем;
- активные инвестиции — обеспечивают повышение конкурентоспособности и его прибыльности по отношению с ранее достигнутыми результатами, за счет инвестиций в сферу новых технологий, организации финансирования выпуска пользующихся спросом новых товарных групп, захвата с их помощью новых рынков, или поглощения конкурирующих фирм посредством целевых инвестиций.

В настоящее время основной тенденцией является очевидное доминирование финансирования экономики с ослаблением роли традиционного банковского кредита. В этом контексте новым направлением инвестиционного посредничества является инвестиционный банкинг [8]. В последнее время это направление развивается очень активно, что связано с увеличением объема свободных денежных средств и ростом числа инвесторов, готовых вкладывать эти денежные средства. В настоящее время в научной литературе и законодательных актах существуют различные определения инвестиционного банкинга: термин "инвестиционный банкинг" появился в США в конце XIX века — после того, как некоторые банки стали полностью выкупать новые выпуски ценных бумаг для последующей продажи конечным инвесторам от своего имени. Существует мнение, что "инвестиционный банк — финансовый институт, который помогает компаниям разрабатывать и реализовывать оптимальную для клиента структуру долгового или акционерного финансирования" [9].

В азербайджанской экономике банки осуществляют инвестиционную деятельность на рынке ценных бумаг и в реальном секторе экономики, поэтому она более точно может быть названа кредитно-инвестиционной деятельностью. К последней следует отнести инвестиции в собственное развитие банков, их филиалов, региональных отделений и услуги, связанные с инвестированием.

На сегодня инвестиционную деятельность в Азербайджанской Республике регулируют следующие законы:

1. Подтвержденный указом президента Азербайджанской Республики №952 от 13 января 1995 г. "Закон Азербайджанской Республики об инвестиционной деятельности".
2. Подтвержденный указом президента Азербайджанской Республики №57 от 15 января 1992 г. "Закон Азербайджанской Республики о защите иностранных инвестиций".

Здесь необходимо обратить внимание на динамику инвестиций, направленных на развитие экономики страны (табл. 1).

Из таблицы 1 видно, что за последние годы наблюдается рост общих инвестиций в экономику страны, при этом объем иностранных инвестиций увеличился, а внутренних — уменьшился.

Поэтому для улучшения бизнес среды в Азербайджанской Республике, увеличения государственной заботы в этой сфере в стране функционирует Азербайджанская инвестиционная компания, которая создана в 2006 г. для регулирования осуществляемой в сфере поддержки развития предпринимательства государственной политики и для обеспечения роста инвестиционной привлекательности республики. Главные задачи компании — обеспечение поощрения инвестиций в экономику государства и работа по устранению существующих в этой сфере проблем. Целью инвестиционной деятельности компании в основном является участие в паях уставного капитала функционирующих в ненефтяном секторе экономики страны акционерных обществ и других коммерческих организаций, в том числе осуществление долгосрочных инвестиционных вкладов путем закупки акций [10].

Инвестиционный процесс и участие банков в нем демонстрирует динамику роста экономики. В условиях рыночной

экономики в Азербайджане коммерческие банки занимают вторую ступень двухступенчатой банковской системы и служат механизмами сбора основной части кредитных ресурсов в стране, предоставляют клиентам весь комплекс финансово-кредитных услуг. Основные функции коммерческих банков в Азербайджане следующие: посредничество; сбор и активизация капитала; денежные платежи и расчёт; депозитная; выпуск и распределение ценных бумаг; консультационная. Главным принципом деятельности коммерческих банков в Азербайджане является сохранение ликвидности, т. е за основу берётся способность возмещения долгов, превращения активов в доход за конкретный период. Если коммерческий банк привлекает средства на короткий период (краткосрочные вклады или вклады до востребования) и использует их на погашение долгосрочных долгов, то его способность произвести своевременный расчёт по своим долгам может подвергаться опасности.

В 2011 г. среди 44-х коммерческих банков, существующих в стране, число работающих с прибылью банков составляло 31, а работающих с убытком — 13. В конце того же года активы коммерческих банков составляли в общем 18049.3 млн долл США, из которых 63,2% выданные кредиты, а 10,1% падает на долю инвестиций. Сумма депозитов составляла 8.446 млн долл США. В 2011 году совокупный капитал 42-х коммерческих банков превысил 12,65 млн долл США. А чистая прибыль банков составила 649,89 млн долл США. Коммерческие банки в Азербайджане выдают кредиты (в среднем) под 16—30 % годовых.

В инвестиционной деятельности банков Азербайджана имеются особенности. Одна из основных связана с бизнес-кредитованием. Отличительной чертой национального кредитования всегда являлись относительно высокие процентные ставки. Существующие ставки обусловлены высоким риском невозврата кредитных средств. Нарост процентных ставок также влияет ограниченность кредитных ресурсов самих банков. Кредитные учреждения вынуждены предлагать высокие ставки по депозитам, привлекая тем самым клиентов вкладывать свои сбережения. Кредитование бизнеса отличается от других видов кредитования объемами, сроком предоставления, а процентной ставкой. Крупный бизнес кредитруется за счет собственных средств банков или по линии Национального фонда помощи предпринимательству (НФПП). Кредиты по линии Фонда, как правило, долгосрочные и выделяются на развитие конкретных отраслей, а процентные ставки относительно низкие (макс. 6%).

Из всего вышесказанного, можно сделать вывод, что инвестиционные возможности являются одним из основных показателей, характеризующих экономическое развитие страны. С точки зрения дальнейшего развития достижения Азербайджана в этой области весьма обнадеживающие [11].

Литература:

1. Колесов П.Ф. Роль инвестиционной деятельности в повышении конкурентных преимуществ банка // Гуманитарные научные исследования. — 2012. — № 11.
2. Банковское дело: справочное пособие / Под ред. Ю.А. Бабичевой. — М.: Экономика, 2004. — 346 с.
3. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка во взаимоотношениях с населением: дис. ... д-ра экон. наук. — М., 1997. — 464 с. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.mirkin.ru/index.php?option=com_content&task=view&id
4. <http://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-investitsionnoy-deyatelnostyu-kommercheskih-bankov-osnovnye-napravleniya#ixzz3xJ54wsl>

Таблица 1. Инвестиции, направленные на развитие экономики страны (млн долл. США)

Инвестиции, направленные на развитие экономики страны						
	2005	2010	2011	2012	2013	2014
Все инвестиции	7118,5	17591,5	21588,9	25777,8	27340,0	27907,5
Внутренние инвестиции	2225,3	9343,7	12915,0	15463,8	16799,1	16209,8
Иностранные инвестиции	4893,2	8247,8	8673,9	10314,0	10540,9	11697,7

5. Экономические и гуманитарные исследования регионов 3/2012 [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://myuniver.net/kommercheskie-banki-i-investicionnaya-deyatelnost-na-primere-respubliki-azerbajdzhan/>

6. Леонтьев Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П., Инвестиции: учебное пособие / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. — М.: магистр; ИНФА — М., 2010. — С. 126.

7. Банковское дело: учебник для вузов. 2-е изд./Под ред. Белоглазовой, Л. Кроливецкой. — СПб.: Питер, 2010. — С. 263.

8. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://human.snauka.ru/2012/11/1859>

9. Ахтулов А.Л., Бирюкова Е.Ю. Система менеджмента качества как основа конкурентоспособности коммерческого банка // Вестник Ижевского Государственного технического университета. — 2009. — № 4.

10. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.azerbaijans.com/content_1614_ru.html

11. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.expertsm.com/ru/markets/investments>

References:

1. Kolesov, P.F. (2012), "The role of investment activity in enhancing the bank's competitive advantages", Humanitarian scientific research, vol. 11.
2. Babicheva, Yu.A. (2004), Bankovskoye delo: spravochnoye posobiye [Banking: reference manual], Ekonomika, Moscow, Russia.
3. Panova, G.S. (1997), "Credit policy of a commercial bank in its relations with the population", Abstract of Ph.D. dissertation, Economy, Moscow, Russia.
4. Lazarenko, A.L. (2010), "Management of investment activities of commercial banks: main directions", available at: <http://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-investitsionnoy-deyatelnostyu-kommercheskih-bankov-osnovnye-napravleniya#ixzz3xJ54wsl> (Accessed 15 Oct 2017).
5. Economic and humanitarian studies of the regions (2012), available at: <http://myuniver.net/kommercheskie-banki-i-investicionnaya-deyatelnost-na-primere-respubliki-azerbajdzhan/> (Accessed 15 Oct 2017).
6. Leontiev, E. Bocharov, V.V. and Radkovskaya, N.P. (2010), Investments: a manual [Investitsii: uchebnoye posobiye], Master INFA - M, Moscow, Russia.
7. Beloglazova, L. (2010), Bankovskoye delo: Uchebnik dlya vuzov [Banking: A Textbook for Higher Education], 2 nd ed, Peter, St.Petersburg, Russia.
8. Kolesov, P.F. (2012), "Role of investment activity in increasing competitive advantages of bank", available at: <http://human.snauka.ru/2012/11/1859> (Accessed 15 Oct 2017).
9. Akhtulov, A.L. and Biryukova, E. Yu. (2009), "Quality management system as a basis for the competitiveness of a commercial bank", Vestnik Izhevskogo Gosudarstvennogo tekhnicheskogo universiteta, vol. 4.
10. Investment climate in Azerbaijan (2017), available at: http://www.azerbaijans.com/content_1614_en.html (Accessed 15 Oct 2017).
11. Expert SM (2017), "Investments", available at: <http://www.expertsm.com/en/markets/investments> (Accessed 15 Oct 2017).

Стаття надійшла до редакції 17.10.2017 р.