

# ОТРАСЛЕВОЙ СЕКТОР КАК ОСНОВА ЭКОНОМИКИ РОССИИ / INDUSTRY SECTOR AS THE BASIS OF THE RUSSIAN ECONOMY

Оригинальные статьи / Original articles

DOI 10.24182/2073-6258-2022-21-2-26-30



## Инвестиционный банкинг как перспективное направление банковской деятельности

И. С. Аузин

бакалавр

*Департамент мировой экономики и международного бизнеса,  
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия*  
[auzini@mail.ru](mailto:auzini@mail.ru)

**Аннотация:** *Участниками финансового рынка постоянно осуществляются попытки реализации адаптации современных зарубежных продуктов банковских учреждений и инструментов обслуживания инновационной направленности в качестве формирования определенных конкурентных преимуществ на данном рынке.*

*Российский финансовый рынок является достаточно ярко динамичным. Неслучайно многими экспертами — финансовыми аналитиками — отмечается тот факт, что Россия характеризуется глубинными изменениями в экономической сфере, а особенно — на рынке банковских услуг.*

*В качестве банковских учреждений принято рассматривать такие организации, осуществляющие сбор денежных средств граждан страны специальными инструментами, установленными законодательством, а также передачу этого капитала в процесс использования различными юридическими лицами на основе принципа возвратности.*

*Самими банковскими учреждениями в течение последних нескольких лет постепенно изменялся собственный статус с превращением из дополнительного инструмента финансового характера крупнейших корпораций в отдельных игроков на рынке. Достаточно быстроразвивающимся направлением такой банковской деятельности является инвестиционная банковская деятельность (иными словами — инвестиционный банкинг).*

*Впервые инвестиционный банкинг стал проявляться в США в 30-х годах прошлого века, когда на законодательной основе подобные банки объединялись в отдельный конгломерат в целях управления рисками, которые возникали в рамках операций спекулятивной направленности на финансовых рынках через депозиты и вклады клиентов. Такое разделение далее было отменено, а коммерческим банкам вновь дали право на предоставление услуг инвестиционного характера.*

*Предметом исследования в статье являются экономические отношения, которые возникают при процессе посреднической деятельности инвестиционных банков. Исследовательские результаты заключаются в выявлении актуальных особенностей развития инвестиционного банкинга в рамках основных видов инвестиционной деятельности банков. Автором были обоснованы преимущества функционирования инвестиционных банков в качестве финансовых учреждений, к основной задаче которых можно отнести привлечение инвестиций для компаний на коммерческой основе или же государственных, а также муниципальных органов.*

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

## Investment banking as a promising area of banking

I. S. Auzin

Bachelor

*Department of World Economy and International Business,  
Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia*  
[auzini@mail.ru](mailto:auzini@mail.ru)

**Abstract:** *Financial market participants are constantly trying to implement the adaptation of modern foreign products of banking institutions and innovative service tools as the formation of certain competitive advantages in this market.*

*The Russian financial market is quite dynamic. It is no coincidence that many financial analysts note the fact that Russia is characterized by profound changes in the economic sphere, and especially in the banking services market.*

*As banking institutions, it is customary to consider such organizations that collect funds from citizens of the country with special tools established by law, as well as transfer this capital to the process of use by various legal entities on the basis of the principle of repayment.*

*Over the past few years, the banking institutions themselves have gradually changed their own status with the transformation from an additional financial instrument of the largest corporations into individual players in the market. A fairly rapidly developing area of such banking activity is investment banking (in other words, investment banking).*

*For the first time, investment banking began to appear in the United States in the 30s of the last century, when, on a legislative basis, such banks were united into a separate conglomerate in order to manage the risks that arose as part of speculative operations in financial markets through deposits and customer deposits. This separation was further abolished, and commercial banks were again given the right to provide investment services.*

*The subject of research in the article is the economic relations that arise in the process of intermediary activities of investment banks. The research results consist in identifying the actual features of the development of investment banking within the framework of the main types of investment activities of banks. The author substantiated the advantages of investment banks functioning as financial institutions, the main task of which is to attract investments for companies on a commercial basis or for state and municipal authorities.*

**Keywords:** *investment banking, financial market, financial institution, project finance, corporate finance, banks, business investment.*

Инвестиционный банкинг является не только сектором финансового рынка, но и выступает в качестве комплексного института, который является необходимым для того, чтобы развивать направление по предоставлению финансовых услуг.

Достаточно тесное взаимодействие между разными банками различных стран в контексте мировой экономики в целом является неоспоримым фактом.<sup>1</sup> Принятие такого рода взаимозависимости предоставило возможность несколько иначе оценивать такого инструмента, как финансовый капитал.

Различные финансовые учреждения, включая и банковские учреждения, всегда имели достаточно позитивное отношение относительно предложений по бизнес-инвестированию.

Однако важно отметить, что вкладчики и акционеры должны достаточно быстро и грамотно приспосабливаться к регулярным изменениям на финансовом рынке.<sup>2</sup>

В свою очередь, инвесторы должны обладать прочной базой, которая является способной обеспечивать протекционизм вложений от нечестной трейдерской торговли. Инвестиционный банкинг предполагает следующие проявления, представленные на рисунке 1.

В рамках проведения анализа специфики инвестиционной деятельности банковских учреждений в Российской Федерации, можно отметить, что российским законодательством не был прописан нормативный термин «инвестиционный банк». Таким образом, можно сделать вывод, что любой российский банк может быть в некотором роде универсальным, то есть являться связанным как с кредитной, так и инвестиционной деятельностью. К основным функциями инвестиционного банкинга можно отнести:

- финансовую аналитику;
- предоставление услуг, связанных с реструктуризацией предпринимательских структур, слиянием и поглощением компаний (M&A);
- организацию сделок, основанных на кредитах синдицированного типа;
- реализацию управления инвестиционными фондами и портфелями инвестиций;
- андеррайтинг;

<sup>1</sup> Косов М.Е. Современные тенденции в инвестиционном банкинге на рынке ценных бумаг. Вестник Московского университета МВД России. 2022. № 5. С. 254.

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



**Рис. 1. Проявления инвестиционного банкинга <sup>3</sup>**

· предоставление услуг дилерской и брокерской направленности для юридических и физических лиц относительно организации доступа к товарным, валютным и фондовым рынкам.<sup>4</sup>

Сектор инвестиционного банкинга, особенно в Российской Федерации, характеризуется достаточно явным и динамичным развитием. Так, клиенты нуждаются в новейших банковских инструментах, которые будут способны удовлетворять их потребности и запросы. На основе подобного спроса банками формируются новые банковские продукты. В целом, могут быть определены следующие группы услуг, которые регулярно предоставляются всеми инвестиционными банками:

1. Проектное финансирование (инвестиционные банки в данном случае рассматриваются в качестве финансового консультанта).

2. Корпоративное финансирование, связанное предоставлением консультаций и оказанием помощи в сделках, основанных на процессе слияния и поглощения других компаний.<sup>5</sup>

В качестве наиболее распространенного инвестиционного направления банковской деятельности является финансирование корпораций. В данном случае кредитование подлежит предоставлению для различного бизнеса в целях обеспечения развития внутренней и внешней сферы деятельности. Такая форма финансовой помощи является актуальной для таких компаний, которые находятся на текущий момент времени в достаточно жестких конкурентных условиях.

Так, например, в целях увеличения уровня своей прибыльности, компания нуждается в проведении большого количества маркетинговых исследований и рекламных кампаний для получения статистических данных относительно уровня спроса на свои услуги или продукты.

В дальнейшем компания будет использовать эти показатели для разработки финансовой политики долгосрочного характера. Однако существенной преградой является высокий уровень расходов на подобные исследования. Именно данная проблема решается за счет предоставления услуг со стороны инвестиционных банков.

Также еще одним направлением, активно применяющим инвестиционные характеристики банковских учреждений, является корпоративное финансирование, связанное предоставлением консультаций и оказанием помощи в сделках, основанных на процессе слияния и поглощения других компаний. Например, компанией-лидером на рынке заявляется желание о расширении своего влияния через приобретение другой компании.

<sup>3</sup> Буркова А.Ю. Возможности, статус и перспективы развития инвестиционного банкинга в России. Региональная экономика: теория и практика. 2021. № 4. С. 18.

<sup>4</sup> Луныкова Н.А. Теоретико-методологические основы инвестиционного банкинга. Экономика и управление: теория и практика. 2021. № 6. С. 31.

<sup>5</sup> Буркова А.Ш. Соотношение инвестиционного и коммерческого банкинга. Дайджест-финансы. 2021. № 10 (190). С. 18.

В таком случае банковским учреждением могут проводиться многочисленные исследования с последующим составлением прогноза относительно результативности подобной сделки, после чего принимается решение о поглощении.<sup>6</sup>

Относительно представленных выше форм деятельности банковским учреждением может быть получен доход в следующих формах, представленных на рисунке 2.

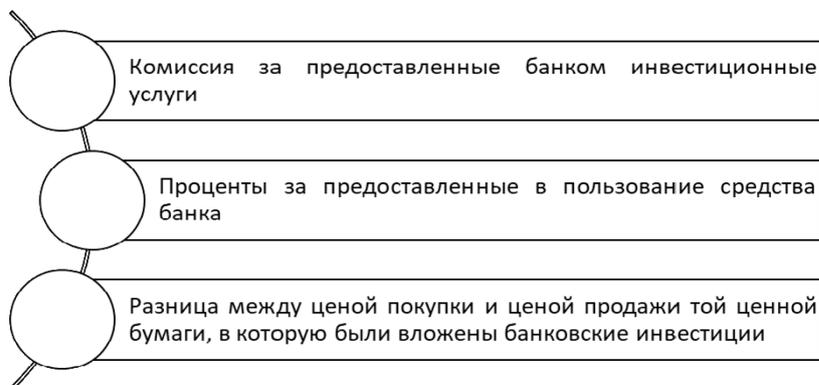


Рис. 2. Доход, который может быть получен инвестиционными банками<sup>7</sup>

Подводя итоги, можно сделать вывод, что инвестиционная банковская деятельность формирует все большую долю дохода в рамках всей структуры банковских доходов. Данная форма работы банков генерирует такие преимущества, как имиджевое и статусное улучшение, увеличение прибыльности. Таким образом, такое направление банковской деятельности имеет обоснованный характер своего развития.

#### 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. Буркова А.Ш. Соотношение инвестиционного и коммерческого банкинга. Дайджест-финансы. 2021. № 10 (190). С. 18–20.
4. Бычков В.П. Трансформация понятия «инвестиционный банкинг». Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2021. № 2. С. 37–40.
5. Косов М.Е. Современные тенденции в инвестиционном банкинге на рынке ценных бумаг. Вестник Московского университета МВД России. 2022. № 5. С. 254–261.
6. Крушинская О.И. Тенденции и перспективы инвестиционного банкинга РФ. Молодая наука Сибири. 2022. № 2(12). С. 549–560.
7. Луныкова Н.А. Теоретико-методологические основы инвестиционного банкинга. Экономика и управление: теория и практика. 2021. № 6. С. 31–36.

#### 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.

<sup>6</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>7</sup> Бычков В.П. Трансформация понятия «инвестиционный банкинг». Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2021. № 2. С. 37.

2. Burkova A.Y. Opportunities, status and prospects for the development of investment banking in Russia. *Regional Economics: Theory and Practice*. 2021. №. 4. P. 1821.
3. Burkova A.S. The ratio of investment and commercial banking. *Digest Finance*. 2021. № 10 (190). P. 18–20.
4. Bychkov V.P. Transformation of the concept of «investment banking». *Financial analytics: problems and solutions*. 2021. № 2. P. 37–40.
5. Kosov M.E. Modern trends in investment banking in the securities market. *Bulletin of the Moscow University of the Ministry of Internal Affairs of Russia*. 2022. № 5. P. 254–261.
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. Lunyakova N.A. Theoretical and methodological foundations of investment banking. *Economics and management: theory and practice*. 2021. № 6. P. 31–36.