

Студент 4 курсу
факультету обліку і аудиту ХНЕУ

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ УСЛУГИ БАНКА

Аннотація. Розглянуто особливості функціонування інвестиційних послуг комерційних банків на ринку банківських послуг України.

Анотация. Рассмотрены особенности функционирования инвестиционных услуг коммерческих банков на рынке банковских услуг Украины.

Annotation. The features of functioning of investment services of commercial banks are considered at the market of bank services of Ukraine.

Ключевые слова: инвестиционные услуги, банк, условия предоставления услуг, клиент.

Актуальность рассмотрения вопроса инвестиционных услуг банка обусловлена перспективностью разработки данного направления банковской деятельности, которая, как ожидается, способствует росту объема инвестиционных сделок на фондовых рынках, увеличению количества участников, концентрации капитала, интернационализации и глобализации рынка инвестиционных банковских услуг.

В связи с недостаточной развитостью инвестиционных услуг банков на отечественном рынке банковских услуг их теоретическое и аналитическое рассмотрение пока не имеет широкого отображения в научной литературе. Можно выделить работы Иванова А. Н., Коробова Ю. И., А. Кириченко, а также работы таких зарубежных авторов, как Гитман Л. Дж., Джонк М. Д.

Целью исследования является всестороннее рассмотрение инвестиционных услуг коммерческих банков, оценка перспективы их функционирования на рынке банковских услуг Украины.

Для этого определены следующие задачи: раскрыть сущность и содержание инвестиционных банковских услуг; исследовать зарубежный опыт оказания таких услуг банками; выявить особенности таких сделок и их непосредственное влияние на деятельность украинских банков; определить перспективы развития данного рода банковской деятельности в Украине.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе инвестиционного обслуживания банками клиентов.

Объектом исследования выступают коммерческие банки, занимающиеся инвестиционной деятельностью.

Инвестиционные услуги представляют собой систему взаимоотношений банков, инвестиционных институтов, инвесторов, брокерско-посреднических фирм, рейтинговых агентств, бирж [1].

Переход коммерческих банков от традиционно банковской сферы деятельности к предложению инвестиционных услуг обусловлен несколькими факторами: сокращена процентная маржа при проведении депозитных и кредитных операций. Рынок больше не предоставляет своим участникам возможности заработать на разнице между стоимостью привлечения и размещения ресурсов; важную роль играет конкуренция на рынке традиционных банковских услуг. В данной сфере деятельности принципиально новых финансовых продуктов и услуг не создается уже давно – они являются своего рода калькой более совершенного опыта зарубежных банков, изменяется лишь форма подачи услуги клиенту и повышается технологичность процесса. Смещение акцентов в сторону комиссионных, непроцентных доходов в бизнесе коммерческих банков заставляет прикладывать множество усилий, для того чтобы сохранить необходимую прибыльность, а следовательно, привлечь нового и удержать "старого" клиента, что далеко не просто; наметился стабильный платежеспособный спрос на инвестиционные услуги со стороны банковских клиентов, которых уже не устраивает размещение свободных денежных средств только в форме депозитов или которые предпочитают привлекать средства под свои проекты не в виде банковских кредитов, а в виде акций или облигаций, то есть эмитируя ценные бумаги. В то же время сегодня предложение инвестиционных услуг на рынке невелико, поскольку в своем большинстве банки еще не готовы к их популяризации [2].

Пакет инвестиционных услуг включает прежде всего андеррайтинг, то есть размещение на рынке или выкуп ценных бумаг. В этом случае банк выступает посредником между эмитентом и конечными инвесторами, разрабатывая механизмы и инструменты реализации эмитированных обязательств клиента.

Услуги по слиянию и поглощению, а также связанной с ними структурной реорганизации являются вторым направлением формирования пакета инвестиционных банковских услуг. При этом банк консультирует клиента, участвует в разработке проекта реорганизации, занимается поиском компании для покупки или продажи, получает полномочия на ее приобретение и реализацию, проводит подготовительную работу и регистрационные мероприятия, а часто и финансирует проект.

При оказании услуг доверительного управления средствами, переданные клиентом, банк размещает на фондовом рынке. Из этих средств могут формироваться общие фонды банковского управления. В этом случае банк самостоятельно следит за тенденциями на рынке и осуществляет сделки. Выступая агентом управляющей компании, банк может предложить частным инвесторам вкладывать средства в паи паевых инвестиционных фондов.

Брокерское обслуживание предоставляет посреднические услуги при купле/продаже ценных бумаг. В

кратковременное "плечевое", или маржинальное, кредитование, позволяющее клиенту проводить операции с превышением собственных средств.

Схожи с данным направлением услуги по проведению и поддержке операций клиентов на денежных рынках – арбитражных конверсионных операций на международном валютном рынке FOREX. В своем большинстве эти операции проводятся под ликвидное покрытие по текущим котировкам международного валютного рынка [2].

Использование мирового опыта может быть полезно при оказании украинскими банками следующих инвестиционных услуг:

- оценка и управление рисками потенциальных инвесторов;
- перераспределения ссудного капитала в форме фондовых операций между различными инвесторами;
- депозитарные услуги для обслуживания процесса;
- финансовое консультирование и услуги в сфере корпоративных финансов;
- выпуск долговых обязательств, обеспеченных активами клиентов или экспортной выручкой [1].

Выделяя основные направления инвестиционных услуг зарубежных банков, следует обратить внимание на то, что основным условием для инвестиционной деятельности банков является четкое распределение таких направлений банковского бизнеса, как брокерские услуги и услуги андеррайтинга.

В Украине предложение инвестиционных услуг формируется банками, инвестиционными и финансовыми компаниями.

Оценить общее состояние, динамику и структуру инвестиционных услуг финансовых учреждений, которые работают в Украине, невозможно, поскольку отчетность, которую они подают в регулирующие органы, не содержит подобной информации. При существующей ныне обобщенной отчетности можно оценить лишь объемы и структуру банковских портфелей ценных бумаг и активность банков и небанковских финансовых компаний на рынке брокерских услуг [3].

Отсутствие профессионального регулирования развития инвестиционной деятельности банков со стороны государства компенсируется реальной практикой, которую реализуют, в основном, банки с иностранными инвестициями. Наиболее известными игроками на инвестиционном рынке Украины есть ИНГ-Банк Украина (Голландия), ОТП-Банк (Венгрия), Индэкс-Банк (Агриколь Банк Франция), УкрСиббанк (BNP Paribas), Райффайзен Банк Аваль (Австрия), Альфа-Банк (Россия). Так, в 2005 – 2010 гг. основными направлениями деятельности этих банков были: услуги организациям по финансовому консультированию; услуги андеррайтингу; услуги платежного агента [1].

Иновационные преобразования в банках, вызванные предложением клиентам инвестиционных услуг, порождают определенные проблемы.

Одни из них связаны с высокими рисками, сопровождающими проведение инвестиционных операций. Частные инвесторы и корпоративные клиенты берут на себя риск вложений только тогда, когда пользуются брокерским обслуживанием или аналогичными услугами, то есть принимают решения о сделках самостоятельно. При других операциях рискам подвергается банк. Операционные и инвестиционные риски нельзя устранить полностью, их можно снизить за счет использования адекватных экспертных оценок и глубокой аналитической работы, предваряющей принятие конкретных решений в рамках реализации инвестиционных услуг.

Другие проблемы связаны с конкуренцией между инвестиционными компаниями, предлагающими клиентам инвестиционные услуги, но не являющиеся банками. Инвестиционные компании не контролируются столь жестко, поэтому могут предложить аналогичные услуги на более гибких или привлекательных финансовых условиях. Конкурентным преимуществом банков в данной ситуации является то, что, помимо инвестиционных, они предлагают полный спектр иных финансовых услуг.

Существуют также более глобальные проблемы, например несбалансированность рынка инвестиционных услуг, характеризующаяся ограниченностью количества участников и аффилированностью большинства из них с финансово-промышленными группами.

Таким образом, иновационная деятельность банков, связанная с внедрением услуг инвестиционного характера, имеет значительные перспективы развития, поскольку подобные услуги станут определенным новаторством и обязательно найдут спрос на банковском рынке. Но наряду с этим существует ряд проблем, которые замедляют функционирование данных услуг на украинском рынке. Решение данных проблем позволит полноценно использовать инвестиционные услуги и выйти на один уровень с мировыми банками и украинским банкам.

В качестве направления дальнейшего исследования следует выделить совершенствование законодательной базы, регулирующей вопросы инвестиционного бизнеса [2].

Научн. рук. Глебова Н. В.

Литература: 1. Инвестиционные и консультационные услуги иностранных банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.newave.com.ua/investicionniye-i-konsultacionniye-uslugi-inostrannih-bankov/>. 2. Викулова В. Иновация в банковской сфере: инвестиционные услуги [Электронный ресурс] / Викулова В. – Режим доступа : <http://www.old.rcb.ru/Archive/articles.asp?id=4554>. 3. Шумило А. И. Инвестиционные услуги банков: зарубежная практика и украинские перспективы [Электронный ресурс] / Шумило А. И. – Режим доступа : http://www.rusnauka.com/15_NPN_2009/Economics/45440.doc.htm.